

Rapporto semestrale 2017

Non certificato al **30 giugno 2017**



Non si accettano sottoscrizioni sulla base dei rendiconti finanziari. Le sottoscrizioni possono essere accettate solo sulla base del prospetto informativo, che è valida solo se accompagnata da informazioni chiave per gli investitori (« KIID »), l'ultima relazione annuale disponibile e dall'ultima relazione semestrale, se è pubblicato dopo l'ultima relazione annuale.

Indice

Consiglio di Direzione e di Amministrazione	4
Informazioni agli azionisti	7
Relazione del Consiglio di Amministrazione	8
Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2017	16
Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2017	22
Prospetto delle variazioni nel numero di azioni per il periodo chiuso al 30 giugno 2017	28
Statistiche	30
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED	
Portafoglio titoli al 30 giugno 2017	35
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	36
Dieci partecipazioni principali	36
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY (precedentemente EUROFUNDLUX - PACIFIC EQUITY)*	
Portafoglio titoli al 30 giugno 2017	37
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	38
Dieci partecipazioni principali	38
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	
Portafoglio titoli al 30 giugno 2017	39
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	40
Dieci partecipazioni principali	40
EUROFUNDLUX - CEDOLA 2017	
Portafoglio titoli al 30 giugno 2017	41
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	42
Dieci partecipazioni principali	42
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	
Portafoglio titoli al 30 giugno 2017	43
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	44
Dieci partecipazioni principali	44
EUROFUNDLUX - EURO CASH	
Portafoglio titoli al 30 giugno 2017	45
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	46
Dieci partecipazioni principali	46
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017	
Portafoglio titoli al 30 giugno 2017	47
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	48
Dieci partecipazioni principali	48

* Vedere nota 1 per dettagli.

Indice

EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN

Portafoglio titoli al 30 giugno 2017	49
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2017	49
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	50
Dieci partecipazioni principali	50

EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE (precedentemente EUROFUNDLUX - DYNAMIC MULTIMANAGER)*

Portafoglio titoli al 30 giugno 2017	51
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2017	51
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	52
Dieci partecipazioni principali	52

EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI

Portafoglio titoli al 30 giugno 2017	53
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2017	53
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	56
Dieci partecipazioni principali	56

EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND

Portafoglio titoli al 30 giugno 2017	57
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2017	57
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	58
Dieci partecipazioni principali	58

EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2017

Portafoglio titoli al 30 giugno 2017	59
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2017	59
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	61
Dieci partecipazioni principali	61

EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE

Portafoglio titoli al 30 giugno 2017	62
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	63
Dieci partecipazioni principali	63

EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS

Portafoglio titoli al 30 giugno 2017	64
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2017	67
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	68
Dieci partecipazioni principali	68

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4

Portafoglio titoli al 30 giugno 2017	69
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2017	71
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	72
Dieci partecipazioni principali	72

* Vedere nota 1 per dettagli.

Indice

EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	
Portafoglio titoli al 30 giugno 2017	73
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	74
Dieci partecipazioni principali	74
EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND	
Portafoglio titoli al 30 giugno 2017	75
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	76
Dieci partecipazioni principali	76
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND	
Portafoglio titoli al 30 giugno 2017	77
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	78
Dieci partecipazioni principali	78
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	
Portafoglio titoli al 30 giugno 2017	79
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2017	81
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	83
Dieci partecipazioni principali	83
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019	
Portafoglio titoli al 30 giugno 2017	84
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2017	86
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	87
Dieci partecipazioni principali	87
EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL	
Portafoglio titoli al 30 giugno 2017	88
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2017	88
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	89
Dieci partecipazioni principali	89
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2019	
Portafoglio titoli al 30 giugno 2017	90
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	91
Dieci partecipazioni principali	91
EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND*	
Portafoglio titoli al 30 giugno 2017	92
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2017	93
Scomposizione del portafoglio per settore e per paese	94
Dieci partecipazioni principali	94
Note al bilancio al 30 giugno 2017	95
Informazioni complementari	104

* Vedere nota 1 per dettagli.

Consiglio di Direzione e di Amministrazione

DIREZIONE

M. Lorenzo MODESTINI
Direttore Generale di Credem International (Lux) S.A.
Lussemburgo
Direttore

M. Claudio BIANCHI
Direttore Aggiunto di Credem International (Lux) S.A.
Lussemburgo
Direttore

SEDE SOCIALE

10-12, avenue Pasteur
L-2310 Lussemburgo

AGENTE DOMICILIATARIO

Credem International (Lux) S.A.
10-12, avenue Pasteur
L-2310 Lussemburgo

CONSIGLIO D'AMMINISTRAZIONE

M. Lucio ZANON DI VALGIURATA
Vice Presidente del Credito Emiliano S.p.A. e di Credem Private Equity S.p.A., Reggio Emilia, e membro del Consiglio d'Amministrazione di Banca Euromobiliare S.p.A., Milano, e del Credito Emiliano Holding S.p.A., Reggio Emilia
Italia
Presidente del Consiglio di Amministrazione

M. Fulvio ALBARELLI
Amministratore Delegato e Direttore Generale di Euromobiliare Asset Management S.G.R. S.p.A., Milano
Italia
Amministratore

Me Alex SCHMITT
Avvocato
Bonn & Schmitt
Lussemburgo
Amministratore

M. Rossano ZANICHELLI
Condirettore Centrale del Credito Emiliano S.p.A., Reggio Emilia, Vice Presidente di Euromobiliare Asset Management S.G.R. S.p.A., Milano e membro del Consiglio di Amministrazione della società di Euromobiliare Fiduciaria S.p.A., Milano e di Credemvita S.p.A., Reggio Emilia
Italia
Amministratore

M. Paolo MAGNANI
Dirigente Coordinatore degli investimenti del Gruppo Credem e responsabile dell'investment Center di Credito Emiliano S.p.A., Reggio Emilia e di Banca Euromobiliare S.p.A., Milano, e membro del Consiglio di Amministrazione della società di Euromobiliare Fiduciaria S.p.A., Milano e di Credemvita S.p.A., Reggio Emilia
Italia
Amministratore

M. Stefano BISI (fino al 13 aprile 2017)
Vice Direttore Generale presso Banca Euromobiliare S.p.A., Milano e Responsabile del canale di distribuzione «Promozione Finanziaria» presso Gruppo Credem e membro del Consiglio di Amministrazione della società di Euromobiliare Fiduciaria S.p.A., Milano
Italia
Amministratore

AGENTE AMMINISTRATIVO DI REGISTRO E DI TRASFERIMENTO

Credem International (Lux) S.A.
10-12, avenue Pasteur
L-2310 Lussemburgo

AGENTE COLLOCATORE PRINCIPALE

Credem International (Lux) S.A.
10-12, avenue Pasteur
L-2310 Lussemburgo

Consiglio di Direzione e di Amministrazione (segue)

AGENTE COLLOCATORE IN ITALIA

Credito Emiliano S.p.A.
Via Emilia S. Pietro, 4
I-42100 Reggio Emilia

Banca Euromobiliare S.p.A.
Via S. Margherita, 9
I-20121 Milano

BANCA DEPOSITARIA

BNP Paribas Securities Services (filiale di Lussemburgo)
60, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Lussemburgo

GESTORE DEGLI INVESTIMENTI

Credem International (Lux) S.A.
10-12, avenue Pasteur
L-2310 Lussemburgo

GESTORE DELEGATO DEGLI INVESTIMENTI

Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A.
Corso Monforte, 34
I-20121 Milano

per i seguenti Comparti:

- EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED
- EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY (precedentemente EUROFUNDLUX - PACIFIC EQUITY)
- EUROFUNDLUX - EURO EQUITY
- EUROFUNDLUX - CEDOLA 2017
- EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE
- EUROFUNDLUX - EURO CASH
- EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN
- EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE (precedentemente EUROFUNDLUX - DYNAMIC MULTIMANAGER)
- EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND
- EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE
- EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND
- EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND
- EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND
- EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017
- EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL
- EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2019

Muzinich & Co., Inc.
450, Park Avenue
USA - New York, NY 10022

per il Comparto seguente:

- EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2017

RWC Asset Management LLP
60 Petty France

UK - London SW1H 9EU

per il Comparto seguente:

- EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI

Neuberger Berman Europe Limited
Lansdowne House

57 Berkeley Square

UK - London W1J 6ER

per i seguenti Comparti:

- EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS
- EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019

Consiglio di Direzione e di Amministrazione (segue)

FIL Pensions Management
Oakhill House
130 Tonbridge Road Hildenborough
UK - Kent TN11 9DZ
per il Comparto seguente:
- EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4

Invesco Asset Management Limited
Perpetual Park, Perpetual Park Drive, Henley-on-Thames
UK - Oxfordshire RG9 1HH
per il Comparto seguente:
- EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4

Deutsche Asset Management Investment GmbH
Perpetual Park
Perpetual Mainzer Landstrasse 11-17
D-60329 Frankfurt
per il Comparto seguente:
- EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND

CONSULENTE LEGALE

Bonn & Schmitt
148, avenue de la Faiencerie
L-1511 Lussemburgo

REVISORE CONTABILE

Ernst & Young S.A.
35E avenue John F. Kennedy
L-1855 Lussemburgo

Informazioni agli azionisti

Gli avvisi destinati agli azionisti sono disponibili in ogni momento presso la sede sociale della Società e dell'Agente Amministrativo. Parimenti, verranno pubblicati sul « Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations », qualora la legge lo imponga, sul « Luxemburger Wort » ed eventualmente, su uno o più quotidiani a maggior diffusione, da definirsi da parte del Consiglio di Amministrazione della Società.

Il prospetto completo, i informazioni chiave per gli investitori (« KIID ») e i rapporti periodici sono a disposizione degli azionisti presso le sedi sociali della Società e dell'Agente Amministrativo. I rapporti annuali inclusi i bilanci certificati, contenenti - tra l'altro - una dichiarazione relativa alla situazione della Società, il numero delle azioni in circolazione e quello delle azioni emesse dalla data del rapporto precedente, saranno disponibili entro quattro mesi dalla chiusura dell'esercizio sociale. Inoltre, entro i due mesi successivi al termine del periodo di riferimento, saranno predisposte relazioni semestrali non certificate. Ai fini del bilancio, che sarà espresso in Euro, si procederà alla conversione in Euro del patrimonio dei comparti denominati in una divisa altra.

Altre informazioni sulla Società o sul Patrimoniale Netto delle azioni, sul loro prezzo di emissione, di conversione e di rimborso per ciascun comparto, si possono avere nei giorni lavorativi bancari presso la sede sociale della Società, dell'Agente Amministrativo e degli Agenti Collocatori. Il Patrimoniale Netto, con riserva di trasmissione entro i termini prestabiliti, e tutte le informazioni relative alla sospensione della sua determinazione saranno pubblicati, per quel che concerne le classi A, AH, B, D e P di ogni comparto, sul « Luxemburger Wort », su « Il Sole 24 Ore » (quotidiano italiano) ed eventualmente su uno o più quotidiani a maggior diffusione, da definirsi da parte del Consiglio di Amministrazione della Società.

Il Patrimoniale Netto delle azioni di ogni comparto è calcolato ogni giorno lavorativo bancario in Lussemburgo.

Gli investitori possono procurarsi gratuitamente presso la sede sociale della Società, la rendicontazione dei movimenti intervenuti nella composizione del portafoglio-titoli di ogni comparto durante del periodo.

La Banca Depositaria riceverà su base annuale, come remunerazione dei suoi servizi, una commissione massima dello 0,032%. L'incremento allo 0,04% nei confronti del totale precedente è legato all'introduzione della Direttiva Europea UCITS V.

Relazione del Consiglio di Amministrazione

SCENARIO MACROECONOMICO

Scenario 2017

La prima metà del 2017 si è conclusa con una performance relativamente migliore per le classi di attivo più rischiose, quali azionario e credito, rispetto all'obbligazionario governativo. Nella media globale, i mercati azionari sono saliti oltre 8% (in valuta locale) da inizio anno, raggiungendo nuovi massimi storici: la salita degli indici è stata generalizzata per area geografica ma mediamente più accentuata nell'area emergente. Nei mercati obbligazionari, il rendimento è stato particolarmente elevato nel comparto delle emissioni societarie a minor merito di credito e nel comparto governativo emergente, a fronte invece di una flessione dei governativi europei. La risalita dei rendimenti americani a lungo termine, innescata lo scorso autunno dall'esito delle elezioni presidenziali, si è interrotta nel secondo trimestre: all'ottimismo degli investitori sulle prospettive di espansione fiscale si è sostituito un crescente scetticismo sulla capacità dell'amministrazione americana di approvare in tempi brevi un piano efficace di riforme fiscali e deregolamentazione. Nei mesi primaverili si è inoltre interrotto il rialzo del prezzo del petrolio iniziato nel 2016, e le quotazioni sono scese sotto \$50/barile, riflettendo un eccesso di offerta nei mercati globali nonostante i tagli alla produzione concertati dai paesi OPEC. Per un investitore in euro nei mercati internazionali il contributo alla performance delle principali valute estere è stato generalmente negativo.

Il descritto andamento dei mercati riflette uno scenario macroeconomico cosiddetto di reflazione: l'accelerazione della crescita economica si è accompagnata ad una salita dell'inflazione, a beneficio dei profitti aziendali e della spesa in investimenti e occupazione. Nella prima metà dell'anno la crescita del PIL globale ha accelerato a circa 3%, un tasso poco superiore al potenziale stimabile per l'economia mondiale e quindi associato a moderate pressioni inflattive. Il recupero ciclico ha interessato tutte le maggiori aree geografiche ma in modo più accentuato l'area dell'euro, dove è evidente il successo delle politiche monetarie espansive perseguite dalla Banca Centrale Europea. La Federal Reserve ha proseguito la normalizzazione monetaria avviata a fine 2015, alzando due volte i tassi ufficiali in marzo e giugno; tuttavia le condizioni finanziarie americane e globali sono rimaste molto espansive, sostenendo economia e mercati finanziari.

I rischi deflazionistici che negli ultimi anni hanno accompagnato l'espansione appaiono superati, ma la ripresa economica stenta ancora a tradursi in un recupero stabile dell'inflazione. Dopo essere rapidamente risalita a 2% a inizio anno, nel secondo trimestre l'inflazione ha stabilizzato nei paesi avanzati: il calo dei prezzi petroliferi si è associato ad una diffusa moderazione salariale che riflette il permanere di capacità in eccesso e cambiamenti strutturali nel mercato del lavoro.

L'incertezza politica si è ridotta nell'area dell'euro ma è aumentata nel Regno Unito, dove le elezioni politiche hanno indebolito il mandato del governo alla vigilia delle trattative che definiranno i termini dell'uscita dall'Unione Europea: in marzo l'Inghilterra ha presentato la richiesta ufficiale di recesso dall'Unione attivando un lungo e complesso processo negoziale. L'incertezza sull'esito delle negoziazioni avrà ripercussioni negative sull'economia britannica, come già segnala l'indebolimento degli indicatori anticipatori, mentre l'impatto economico sul resto dell'Unione dovrebbe restare contenuto e limitato ai settori con maggior grado di apertura al Regno Unito.

Prospettive 2017

Lo scenario prevedibile per la seconda metà del 2017 resta moderatamente costruttivo per le classi di attivo rischiose, benché con prospettive di maggior volatilità e rendimenti attesi contenuti, data la fase avanzata del ciclo economico e di mercato e le performance significative già realizzate dalle maggiori classi di attivo.

Sul fronte economico, dopo molti mesi di aumento gli indicatori anticipatori hanno stabilizzato a livelli elevati: conclusa la fase di accelerazione la crescita globale dovrebbe stabilizzare a tassi ancora prossimi a 3%. Nei prossimi dodici mesi non sono previste recessioni in nessuna delle maggiori aree geografiche. Negli Stati Uniti l'impatto di eventuali misure fiscali espansive, peraltro ancora incerte per composizione e dimensione, è probabilmente rinviato al 2018. Tra i paesi avanzati lo slancio ciclico resterebbe particolarmente favorevole nell'area dell'euro, che quest'anno dovrebbe registrare il miglior tasso di crescita dal 2009. Tra i paesi emergenti la crescita dovrebbe rallentare moderatamente in Cina e stabilizzare nei grandi paesi produttori di petrolio in uscita dalla recessione quali Russia e Brasile.

L'attenzione degli investitori dovrebbe spostarsi dalla sostenibilità dell'espansione alla normalizzazione monetaria. Il consolidamento dell'espansione mondiale e la fine dei rischi deflazionistici hanno ridotto la necessità di prolungare le politiche monetarie eccezionalmente espansive finora perseguite nei paesi avanzati. Le principali banche centrali hanno segnalato l'intenzione di rimuovere gradualmente questo stimolo, benché in tempi e con intensità molto diverse in funzione della diversa fase ciclica. Negli Stati Uniti la Federal Reserve proseguirà la normalizzazione monetaria sia tramite il rialzo dei tassi ufficiali che con la progressiva riduzione del proprio bilancio, intervenendo su entrambi i fronti entro fine 2017. Nell'area dell'euro invece la Banca Centrale Europea dovrebbe proseguire l'espansione del bilancio con acquisto di titoli pubblici e privati anche il prossimo anno, benché probabilmente ad un ritmo minore da inizio 2018: un annuncio in tal senso è probabile nei prossimi mesi. Le banche centrali hanno enfatizzato il gradualismo e la volontà di evitare un indesiderato irrigidimento delle condizioni finanziarie. Tuttavia il passaggio ad un regime monetario gradualmente meno espansivo potrebbe aumentare la volatilità dei mercati finanziari.

Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)

SCENARIO MACROECONOMICO (segue)

Prospettive 2017 (segue)

In questo contesto la nostra strategia di portafoglio resta orientata ad una moderata presa di rischio, con aspettative di rendimento contenute per tutte le principali classi di attivo. Nello scenario descritto l'azionario offre il miglior profilo di rischio-rendimento, benché le valutazioni siano generalmente elevate. Resta elevato il potenziale dell'area euro che dovrebbe beneficiare della fase ciclica favorevole, dell'elevata leva operativa aziendale, dei ridotti rischi politici e di un contesto meno sfavorevole per il settore bancario. Nell'investimento obbligazionario manteniamo una preferenza per i comparti del credito meno sensibili al rischio tasso, mentre restiamo cauti sul comparto governativo soprattutto nell'area dell'euro dove i tassi d'interesse restano molto compressi. L'investimento nell'area emergente, sia azionario sia obbligazionario, può offrire un'interessante opportunità di diversificazione ma potrebbe esibire maggior volatilità.

I rischi principali a tale scenario costruttivo vengono da un'inattesa debolezza dell'economia americana, da interventi protezionistici a danno del commercio internazionale, da una contrazione disordinata del credito nelle economie emergenti e da inattesi sviluppi geo-politici.

EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED

La componente azionaria si è mantenuta in linea con il benchmark di riferimento. E' stato incrementato gradualmente il peso di singole azioni dell'area euro rispetto ai fondi azionari globali, complice anche la debolezza del dollaro.

Con riferimento alla componente obbligazionaria, il posizionamento è stato oggetto di diverse variazioni, ma è stato mediamente caratterizzato da un sottopeso di duration, distribuito lungo la curva dei rendimenti fra paesi core e paesi periferici. È stata mantenuta l'esposizione al comparto del credito, prevalentemente concentrata su debito subordinato industriale di emittenti di elevato merito creditizio. Il sottopeso di inizio anno sui mercati emergenti è stato progressivamente – seppur solo parzialmente - riassorbito.

La performance semestrale risulta marginalmente positiva da inizio anno e superiore a quella del parametro di riferimento.

Prospettive

In termini di prospettive, si intende mantenere un sottopeso di duration. L'esposizione corporate è destinata a permanere, ma sarà soggetta ad un attento monitoraggio volto a contenerne la volatilità. L'esposizione alla componente azionaria rimarrà stabile rispetto al primo semestre.

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY (precedentemente EUROFUNDLUX - PACIFIC EQUITY)

Nel primo semestre i mercati azionari asiatici hanno registrato guadagni consistenti, beneficiando del contesto di crescita sincronizzata a livello globale e della debolezza del dollaro. Malgrado la discesa dei prezzi del petrolio e delle materie prime e le tensioni geopolitiche legate alla Corea del Nord, i listini hanno segnato nuovi massimi, trainati dal settore tecnologico, finanziario e immobiliare. Il fondo ha mantenuto un'esposizione azionaria leggermente inferiore al parametro di riferimento. All'inizio dell'anno sono state effettuate alcune prese di profitto sui titoli tecnologici, finanziari e consumi ciclici, riducendo il sovrappeso su Cina, Hong Kong, Korea e Taiwan. L'allocazione settoriale è rimasta favorevole a tecnologia, finanziari, telefonici, petroliferi e utilities, mantenendo una sottoesposizione a consumi discrezionali, farmaceutici e industriali.

Eurofundlux Pacific Equity, a partire dal 29 maggio 2017, è stato trasformato in Eurofundlux Emerging Markets Equity ed ha modificato la politica di gestione modificando il suo focus da azionario Asia Pacifico ad azionario emergente globale. Fino a tale data il comparto ha registrato da inizio anno una performance positiva.

A seguito della trasformazione il portafoglio titoli è stato liquidato e sono stati acquistati fondi che investono sui mercati azionari emergenti.

Circa il 70% del patrimonio (componente core del comparto) è stato investito in fondi a gestione attiva caratterizzati da diversi stili di investimento con una preferenza per le strategie quality growth.

In questa fase iniziale, la componente satellite, dedicata a scelte attive geografiche, presenta una maggior esposizione ai mercati emergenti asiatici e dell'Est Europa.

Prospettive

Nella seconda parte dell'anno sarà mantenuto un livello di investito prossimo alla neutralità, concentrando il portafoglio in fondi specializzati sui mercati emergenti globali caratterizzati da diversi stili di gestione e profili di volatilità. Saranno effettuate inoltre delle scelte attive geografiche, di carattere tattico, attraverso l'uso di strumenti direzionali.

Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)

EUROFUNDLUX - EURO EQUITY

Al fine di beneficiare del rafforzamento del ciclo economico in Europa, il comparto ha iniziato l'anno con un portafoglio azionario prevalentemente esposto a titoli dei settori industriale e tecnologico ed un corrispondente sottopeso verso i settori finanziario ed energetico.

Con il miglioramento del contesto economico ed in ragione delle basse valutazioni relative, è stato progressivamente incrementato il peso del settore finanziario, soprattutto bancario, che ancora a fine periodo rappresenta il maggior sovrappeso. È stata parallelamente ridotta l'esposizione a industriali e tecnologici, non più così attraenti come valutazioni ed è stato mantenuto il sottopeso sui consumi discrezionali.

La performance semestrale risulta positiva da inizio anno e superiore a quella del parametro di riferimento.

Prospettive

Nel prossimo semestre si intende mantenere un approccio bilanciato in termini di esposizione complessiva e settoriale, continuando a privilegiare l'attività di analisi e selezione titoli.

EUROFUNDLUX - CEDOLA 2017

Nel corso del primo semestre la performance del comparto è stata marginalmente negativa. Il portafoglio è stato investito in via prevalente in emissioni di natura industriale o finanziaria aventi vita residua inferiore ad un anno.

Non sono state apportate particolari modifiche di ordine strategico. Gli interventi gestionali sono stati finalizzati a mantenere un adeguato livello di liquidità a fronte di flussi di rimborso. È stato quindi ridotto progressivamente il profilo di rischio del portafoglio e la volatilità prospettica riposizionando il portafoglio su emissioni con vita residua massima di dodici mesi. La liquidità riveniente a seguito della naturale scadenza delle emissioni o del richiamo anticipato da parte dell'emittente è stata reinvestita in titoli governativi italiani.

Prospettive

In via prospettica l'attività gestionale sarà limitata al reinvestimento della liquidità generata dalla scadenza delle obbligazioni su emissioni governative italiane a brevissima scadenza.

EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE

Nel corso del semestre il portafoglio è stato prevalentemente investito in fondi long/short, privilegiando i gestori con un profilo di volatilità medio bassa, mentre il peso della componente market neutral è rimasto su valori inferiori al 30%. Nel mese di febbraio, il recupero dei settori difensivi ha sorpreso la maggior parte dei gestori, maggiormente esposti a finanziari e ciclici.

Il portafoglio è stato ampliato inserendo nuove strategie, riducendo i maggiori sovrappesi e alleggerendo il peso sull'azionario statunitense. Nel mese di giugno è stata incrementata l'esposizione ad alcune strategie che hanno una preferenza per i titoli a media e bassa capitalizzazione, mantenendo invariato il profilo di rischio. La performance del fondo da inizio anno è risultata positiva.

Prospettive

Nel secondo semestre verrà mantenuto l'attuale profilo di rischio del portafoglio, che continuerà a caratterizzarsi per la prevalenza di fondi long short ed un'ampia diversificazione.

EUROFUNDLUX - EURO CASH

La strategia gestionale nel corso del semestre è stata orientata ad incrementare gradualmente l'esposizione del portafoglio al comparto corporate, al fine di ottenere un maggiore rendimento a scadenza. Sono stati effettuati investimenti in titoli anche con scadenza superiore all'anno, mantenendo pertanto la duration del portafoglio marginalmente al di sopra di quella del benchmark. Con riferimento al comparto corporate, l'esposizione è stata prevalentemente concentrata su obbligazioni di emittenti italiani e spagnoli. In prossimità di eventi potenzialmente rilevanti (come le elezioni francesi) il posizionamento si è fatto tendenzialmente più difensivo. A fine semestre la performance è risultata negativa e leggermente inferiore rispetto al parametro di riferimento, a causa di un contesto di rendimenti negativi dei titoli governativi e corporate Investment Grade per gli orizzonti temporali di riferimento del prodotto.

Prospettive

In chiave prospettica, non si prevede di modificare il posizionamento del portafoglio in modo sostanziale: si approfitterà di eventuali momenti di debolezza del mercato per reinvestire in modo ottimale la liquidità derivante dai titoli in scadenza.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017

Nel corso del primo semestre, l'attività di gestione ha seguito due linee guida principali: da un lato la riduzione delle posizioni caratterizzate da scadenze oltre il naturale termine del mandato del comparto, dall'altro il graduale reinvestimento del margine di liquidità derivante da flussi di rimborso. Non sono state apportate variazioni significative in termini di allocazione ai diversi comparti del reddito fisso: rimane una forte esposizione sulle fasce più alte di rating di debito ad alto rendimento e a debito finanziario subordinato di emittenti di primario merito creditizio. La performance nel corso del semestre è risultata positiva, grazie al contributo di tutte le componenti del portafoglio.

Prospettive

In via prospettica, si continuerà ad investire l'eventuale liquidità privilegiando soprattutto emissioni corporate industriali.

Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)

EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN

All'inizio dell'anno è stata ridotta l'esposizione ai titoli governativi a lunga scadenza in seguito alle buone performance registrate nel mese di dicembre, riducendo la duration del portafoglio ad un livello leggermente superiore a 2 anni. L'aumento dei tassi di interesse e l'allargamento dello spread tra titoli di stato italiani e francesi rispetto ai corrispondenti tedeschi ha penalizzato il comparto. A partire dal mese di febbraio è stato ulteriormente ridotto il peso di Italia e Francia, in virtù del clima di incertezza politica in Europa. La duration è scesa su livelli leggermente superiori a un anno, mentre la percentuale investita in obbligazioni societarie è rimasta stabile al 20%, in prevalenza con rating investment grade e in misura residuale high yield. In seguito al risultato elettorale in Francia, positivo per i titoli di stato francesi e periferici, è stata ridotta ulteriormente la duration sotto pesando i governativi tedeschi a lunga scadenza. È stata mantenuta una minor esposizione sui titoli di stato italiani a breve termine, in relazione ai rischi legati ad elezioni anticipate. L'allentamento delle tensioni politiche ha favorito i governativi italiani nel mese di giugno, tuttavia i tassi di interesse sono tornati a salire a fine mese in previsione di una politica monetaria meno espansiva delle banche centrali. Il comparto ha risentito di tale contesto e ha generato nel semestre una performance negativa.

Prospettive

In prospettiva sarà mantenuto un posizionamento conservativo in termini di rischio tasso e rischio paese, privilegiando obbligazioni corporate rispetto ai titoli governativi tedeschi. In caso di incremento dei tassi di interesse sarà valutato l'aumento della duration di portafoglio.

EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE (precedentemente EUROFUNDLUX - DYNAMIC MULTIMANAGER)

Nel corso del mese di gennaio il prodotto ha registrato una performance positiva e superiore al proprio parametro di riferimento. Eurofundlux Dynamic Multimanager, a partire dal 23 gennaio 2017, è stato trasformato in Eurofundlux Multi Smart Equity - MuSE ed ha modificato la politica di gestione, mantenendo la connotazione azionaria globale tramite l'investimento nell'indice Smart Beta BofA ML Global Style. L'indice combina diversi fattori di investimento (style factor) che permettono di catturare un premio per il rischio e di beneficiare delle inefficienze di mercato.

Durante il primo semestre di quest'anno il comparto ha registrato un rendimento positivo e superiore al proprio parametro di riferimento. La sovraperformance è stata generata dal sovrappeso sull'azionario europeo e, in misura minore, da quello sull'azionario giapponese.

Per quanto attiene i fattori d'investimento, lo style factor "volatility" è quello che ha generato il maggior contributo positivo, su tutte le aree geografiche di riferimento: USA, Europa e Giappone. Hanno inoltre aggiunto valore sia i fattori "growth", "value" e "size" relativi all'Europa sia il "liquidity" negli Stati Uniti. Si è rivelato invece negativo il contributo del "momentum", in particolare in America.

Prospettive

Il comparto manterrà un'esposizione all'azionario prossima al 100%, diversificando fra fattori d'investimento che caratterizzano l'indice smart beta BofA ML Global Style.

EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI

Durante il primo semestre del 2017 il fondo ha registrato un rendimento positivo. I titoli azionari hanno continuato a rafforzarsi nella prima metà del 2017, grazie al miglioramento dei dati economici globali e degli utili aziendali, e alla riduzione del rischio geopolitico in Europa.

I principali contributori positivi alla performance sono stati i titoli del settore sanitario e dei consumi di base. L'esposizione ai settori energetico e retail ha invece sottratto valore.

La strategia in opzioni, che segue un approccio volto alla protezione del capitale ha contribuito negativamente alle performance del fondo a causa dell'andamento positivo dei mercati azionari.

Prospettive

Il fondo continua ad essere posizionato in maniera prudentiale a fronte di valutazioni dei mercati azionari elevate in prospettiva storica in alcuni settori di mercato.

La liquidità sarà investita qualora si presentino opportunità d'investimento caratterizzate da valutazioni interessanti.

EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND

Nella prima parte dell'anno, in seguito al buon andamento delle asset class rischiose, sono state effettuate alcune prese di profitto che hanno interessato i comparti high yield, convertibili e obbligazioni dei paesi emergenti, aumentando la liquidità in portafoglio. È stata mantenuta un'allocazione bilanciata ai fattori di rischio, privilegiando bond emergenti in valuta forte, corporate bond e obbligazioni indicizzate all'inflazione (inflation linked). Durante il secondo trimestre è stata ridotta l'esposizione ai governativi americani e tedeschi e al comparto investment grade, maggiormente vulnerabili ad un aumento dei tassi di interesse. La liquidità è stata investita in titoli ad alto rendimento a breve scadenza, convertibili e in bond emergenti sia in divisa locale che in divisa forte, portando l'esposizione al dollaro a circa il 40%. A fine periodo è stata ridotta l'esposizione al dollaro, aumentando la percentuale investita in yen. Nel semestre il fondo ha registrato un risultato negativo, penalizzato dalla componente valutaria e governativa inflation linked, mentre i comparti corporate high yield, convertibili e bond emergenti hanno contribuito positivamente alla performance.

Prospettive

Nel secondo semestre sarà mantenuta l'esposizione a debito emergente, obbligazioni indicizzate all'inflazione e corporate bond, a fronte di una minor esposizione ai titoli governativi.

Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)

EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2017

Nel corso del primo semestre la performance del fondo è stata lievemente negativa. Essendo prossimo alla scadenza, il comparto risulta investito in obbligazioni aventi breve scadenza, ridotta volatilità e profilo di rischio coerente con la vita residua del mandato. L'attività gestionale, nel secondo trimestre è stata prevalentemente incentrata al reinvestimento della liquidità derivante dalle emissioni in scadenza su emissioni governative a breve termine ed alla gestione dei flussi di rimborso.

Prospettive

Nel corso delle prossime settimane, l'attività gestionale si concentrerà prevalentemente nel reinvestimento delle emissioni in scadenza su emissioni obbligatorie a breve termine e sulla gestione dei flussi in rimborso.

EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE

All'inizio dell'anno, in seguito al buon andamento dei mercati, sono state effettuate alcune prese di profitto su fondi azionari direzionali e difensivi, ridimensionando le scelte attive sulle strategie di tipo value. Contestualmente è stata incrementata l'esposizione alle obbligazioni convertibili, corporate a breve scadenza ed equity absolute. Nel corso del semestre è stata utilizzata la liquidità in portafoglio per investire in azionario europeo, obbligazioni convertibili e corporate high yield, privilegiando i comparti obbligazionari a bassa duration; è stato inoltre ridotto il peso dei fondi azionari globali flessibili, aumentando l'esposizione all'azionario giapponese, europeo di stile value e alle small cap europee. Il portafoglio rimane prevalentemente esposto ai fondi azionari direzionali, a scapito di azionari flessibili e corporate crossover. La performance del comparto da inizio anno è risultata positiva.

Prospettive

Nel secondo semestre si intende mantenere inizialmente un'allocazione favorevole alle asset class di rischio, privilegiando l'azionario europeo e giapponese, convertibili e high yield, e mantenendo un'esposizione limitata alla duration.

EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS

Nel primo semestre 2017 il comparto ha registrato una performance positiva. Il portafoglio resta ampiamente diversificato per numero di emittenti e settori.

Il comparto ad inizio anno vedeva favoriti titoli obbligazionari della sanità, banche e telecomunicazioni, mentre a fine semestre risulta maggiormente esposto ai settori della sanità, servizi finanziari ed energia.

Hanno contribuito positivamente alla performance le emissioni di debito sovrano di paesi emergenti e quelle di aziende ferroviarie e aerospaziali. Energia, servizi finanziari e banche hanno invece sottratto valore.

Prospettive

Coerentemente con la scadenza del mandato verrà mantenuto un profilo di duration decrescente e una struttura di portafoglio ben diversificata. L'attività di gestione si focalizzerà sulla selezione di emissioni caratterizzate da un elevato livello di liquidità e qualità sia nel comparto del credito che in quello dei titoli governativi di paesi emergenti.

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4

Nel primo semestre del 2017, la performance del portafoglio è stata positiva grazie alla strategia di investimento implementata sulla componente del credito. A livello settoriale i titoli finanziari e quelli legati alle infrastrutture hanno contribuito positivamente all'andamento del comparto. L'esposizione ad emittenti del settore energetico ha invece detratto valore a causa del calo del prezzo del petrolio, determinato da un eccesso di offerta a livello globale.

La strategia di copertura in CDS ha penalizzato il comparto, a causa del restringimento degli spread delle obbligazioni corporate.

Positivo invece il contributo dell'esposizione ai titoli di stato americani, parzialmente controbilanciato dai risultati conseguiti dai governativi dell'area euro.

Prospettive

Nel corso dei prossimi mesi non si prevede di apportare modifiche significative all'attuale allocazione di portafoglio. Quest'ultima manterrà un approccio conservativo in termini di duration e un posizionamento diversificato sui vari comparti del reddito fisso.

EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND

Il primo semestre dell'anno è stato caratterizzato da un buon andamento macroeconomico dell'area euro; tuttavia, l'impatto di tale dinamica è stato sensibilmente ridimensionato dal tiepido processo di crescita degli Stati Uniti e da un'inflazione ancora debole nei mercati sviluppati.

Con riferimento all'attività gestionale, lo sforzo è stato focalizzato sulla puntuale selezione dei fondi inclusi in portafoglio con posizionamenti maggiormente concentrati su prodotti che si ritiene offrano il profilo rischio/rendimento più ottimale. A fasi è stata abbassata la duration del portafoglio attraverso la riduzione del livello di investito; tale posizione permane anche a fine giugno. Il rendimento del comparto è risultato negativo nel corso del semestre e leggermente inferiore al parametro di riferimento. Tale sotto performance è riconducibile all'andamento di alcuni fondi inclusi nel portafoglio.

Prospettive

In termini di prospettive, si ritiene ancora raccomandabile il profilo di rischio/rendimento di una posizione di sottopeso di duration. Verrà mantenuta dunque una minor esposizione al rischio tasso d'interesse anche attraverso ulteriori riduzioni del livello di investito.

Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)

EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND

L'allocazione del portafoglio non ha subito sostanziali modifiche nel corso del semestre, ad eccezione di prese di profitto su alcune posizioni. In un contesto caratterizzato da dinamiche inflazionistiche deboli e rendimenti dei titoli governativi dell'area euro bassi, il comparto corporate europeo ha registrato performance decisamente positive. Con riferimento all'attività gestionale, lo sforzo è stato focalizzato sulla puntuale selezione dei fondi inclusi in portafoglio, con posizionamenti maggiormente concentrati su prodotti che si ritiene offrano il profilo rischio/rendimento più ottimale. Il portafoglio ha chiuso il semestre registrando una performance positiva e superiore a quella del benchmark.

Prospettive

In chiave prospettica non si prevedono modifiche significative alla composizione del portafoglio.

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND

Nel corso del semestre il posizionamento del portafoglio non ha subito modifiche sostanziali, mantenendo il livello di investito in fondi dei mercati emergenti superiore al 90%. I fattori principali che hanno guidato l'andamento dei mercati emergenti sono stati la politica monetaria delle banche centrali e l'andamento del ciclo delle materie prime. Un contesto di forte restringimento degli spread sui titoli dei Paesi sviluppati ha favorito ingenti flussi d'investimento verso le obbligazioni dei Paesi emergenti, in particolare nel comparto in valuta forte. Successivamente, il clima per i mercati emergenti è risultato meno favorevole. Un nuovo calo del prezzo del petrolio ha infatti innescato un aumento generalizzato dei rendimenti delle obbligazioni di questo comparto. Il portafoglio ha risentito di tali debolezze, registrando una performance negativa anche se superiore a quella del benchmark.

Prospettive

In via prospettica si intende continuare a privilegiare i fondi denominati in valuta forte.

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4

Il primo semestre del 2017 è stato un periodo favorevole per le attività rischiose. In tale contesto, il rendimento del portafoglio è stato positivo, grazie ai contributi provenienti da diversi settori. Il maggior contributo alla performance è stato apportato dall'esposizione ai titoli finanziari subordinati, dalle obbligazioni non finanziarie high yield e, in misura minore, dalla componente azionaria.

Al contrario il comparto è stato penalizzato dai governativi europei, a fronte della salita dei rendimenti, tuttavia, grazie al livello contenuto del rischio di tasso d'interesse, le perdite sono state limitate.

Nel periodo in esame non sono state apportate variazioni di rilievo all'allocazione di portafoglio. La duration complessiva, mantenuta di poco inferiore ai 4 anni, è stata lievemente ridotta nel corso del mese di giugno.

Prospettive

Nei prossimi mesi non si prevede di apportare modifiche significative all'attuale allocazione di portafoglio. Verrà mantenuto un posizionamento orientato alla crescita, con una esposizione moderata ai comparti più rischiosi, come l'azionario.

La componente obbligazionaria high yield rimane focalizzata su società che vantano bilanci solidi e buoni flussi di cassa.

EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019

Nel primo semestre 2017 il comparto ha registrato una performance positiva. Il portafoglio resta ampiamente diversificato per numero di emittenti e settori.

Il comparto ad inizio anno vedeva favoriti titoli obbligazionari della sanità, banche e telecomunicazioni, mentre a fine semestre risulta maggiormente esposto ai settori della sanità, servizi finanziari ed energia.

Hanno contribuito positivamente alla performance le emissioni di debito sovrano di paesi emergenti e quelle di aziende ferroviarie e aerospaziali. Energia, servizi finanziari e banche hanno invece sottratto valore.

Prospettive

Coerentemente con la scadenza del mandato verrà mantenuto un profilo di duration decrescente e una struttura di portafoglio ben diversificata. L'attività di gestione si focalizzerà sulla selezione di emissioni caratterizzate da un elevato livello di liquidità e qualità sia nel comparto del credito che in quello dei titoli governativi di paesi emergenti.

Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)

EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL

Nel corso del primo semestre dell'anno il fondo ha avuto un'esposizione negativa di duration del portafoglio obbligazionario, posizionandosi per beneficiare di un eventuale rialzo dei tassi d'interesse dell'area euro. Il basso livello di duration, ulteriormente ridotto nel corso del semestre, ha riguardato sia il mercato italiano, sia, in misura più marcata, l'area tedesca.

Nei primi due mesi dell'anno l'esposizione relativa al comparto azionario, concentrata esclusivamente sull'area euro, è stata negativa; successivamente tale posizionamento è stato ridotto e definitivamente azzerato all'inizio del secondo trimestre. Nei mesi successivi l'esposizione al mercato azionario, comunque limitata, è stata gestita tatticamente. La performance nel semestre è risultata negativa.

Prospettive

Nella seconda parte dell'anno eventuali correzioni sul comparto azionario saranno sfruttate per aumentarne il peso in portafoglio. La duration verrà mantenuta tendenzialmente negativa.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2019

Nel corso del primo semestre il comparto ha beneficiato del buon andamento dell'asset class di riferimento, che ha consentito di registrare performance sensibilmente positive nonostante la breve vita residua del mandato.

I flussi in sottoscrizione sono stati rilevanti in relazione alla dimensione del fondo ed alcune emissioni presenti in portafoglio sono state richiamate prima della naturale scadenza, come previsto dalla struttura dell'obbligazione. Questi due fattori hanno creato a più riprese un eccesso di liquidità: la priorità gestionale è stata dunque quella di investire la liquidità e mantenere il portafoglio interamente investito. Sono state privilegiate emissioni caratterizzate da vita residua allineata al mandato e da un profilo di rischio di credito tendenzialmente elevato. La difficoltà di individuare emissioni a breve scadenza con rendimenti appetibili ha spesso imposto posizionamenti su emissioni a più lunga scadenza, ma caratterizzate dalla tipica struttura con potenziale rimborso anticipato delle emissioni ad alto rendimento. Il portafoglio non ha alcuna esposizione ad emittenti di natura finanziaria. Nel corso del primo semestre è stata invece implementata una posizione residuale su emissioni subordinate di natura industriale, che sarà mantenuta o rafforzata nel corso del secondo semestre.

Prospettive

Non verranno apportate particolari modifiche all'approccio strategico, volto ad assumere rischi di credito più elevati ma contemporaneamente a minimizzare la volatilità riconducibile alla duration della singola emissione.

EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND

Dal lancio, avvenuto nel mese di aprile 2017, il comparto ha registrato una performance negativa, dovuta principalmente alla debolezza registrata da questa classe di attivo nella seconda metà di giugno. I maggior contributi positivi alla performance sono giunti dall'esposizione ai settori industriali e ai consumi discrezionali.

I titoli del settore energetico hanno invece detratto valore a causa del calo del prezzo del greggio. La tecnologia è stata penalizzata dalla correzione del mese di giugno. Il comparto ha sottoscritto alcune emissioni nel mercato primario: due società tedesche investment grade operanti nel settore dei materiali di base e di una società americana del settore tecnologia.

Prospettive

Nel corso dei prossimi mesi non si intende modificare in misura significativa l'impostazione di portafoglio.

Continueranno ad essere monitorate le opportunità di investimento offerte da emissioni sul mercato primario.

Il Consiglio d'Amministrazione
Lussemburgo, il 28 luglio 2017

Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2017

	Note	Rendiconto finanziario consolidato EUR	EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED EUR	EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY (precedentemente EUROFUNDLUX - PACIFIC EQUITY)* EUR
Attivo				
Portafoglio titoli al costo		5.220.921.808,65	56.828.754,25	32.473.775,75
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		3.236.227,95	2.401.695,02	(420.303,18)
Portafoglio titoli al valore di rivalutazione		5.224.158.036,60	59.230.449,27	32.053.472,57
Opzioni (posizioni al rialzo) al valore di rivalutazione		1.614.085,79	-	-
Liquidità disponibile		376.592.868,92	9.318.683,55	410.939,88
Vendite non regolate		26.196.717,24	-	-
Sottoscrizioni non regolate		10.497.332,42	356.587,74	49.615,82
Crediti di imposta al netto delle ritenute		397.148,15	2.661,75	-
Altre attività		13.847,87	-	-
Attivo su opzioni e swap		558.633,03	-	-
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute		78.010.808,80	-	-
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine		836.647,25	-	-
Plusvalenza netta non realizzata su 'Interest Return Swap'		457.712,53	-	-
Interessi e dividendi ad avere		57.911.300,36	278.973,55	3.509,00
Attivo totale		5.777.245.138,96	69.187.355,86	32.517.537,27
Passivo				
Scoperti e altri passivi di banca ('margin call')		260.441,29	112.950,93	-
Ratei passivi		2.115.208,90	24.952,76	11.802,62
Acquisti non regolati		25.207.834,74	267.261,21	-
Riacquisto di azioni del Fondo non regolati		14.192.465,93	149.013,88	93.557,17
Debiti su opzioni e swap		2.241.412,55	-	-
Commissioni di gestione non regolate	5	5.708.074,51	109.971,90	56.747,80
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute		59.825,58	-	-
Minusvalenza netta non realizzata su 'Credit Default Swap'		14.414.825,69	-	-
Minusvalenza netta non realizzata su 'Total Return Swap'		873.509,79	-	-
Commissioni di performance non regolate	5	2.613.050,59	-	-
Tasse e spese		370.425,71	9.458,88	5.341,11
Altre passività		368.239,87	-	-
Passivo totale		68.425.315,15	673.609,56	167.448,70
Patrimonio netto alla fine del periodo		5.708.819.823,81	68.513.746,30	32.350.088,57

* Vedere nota 1 per dettagli.

Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2017

EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	EUROFUNDLUX - CEDOLA 2017	EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	EUROFUNDLUX - EURO CASH	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017	EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
171.627.728,03	222.664.799,42	178.608.255,20	326.156.106,66	215.102.385,78	29.415.377,94
24.212.495,72	(4.845.978,38)	5.417.958,69	(5.330.236,29)	(6.309.777,33)	591.063,82
195.840.223,75	217.818.821,04	184.026.213,89	320.825.870,37	208.792.608,45	30.006.441,76
-	-	-	-	-	-
5.798.325,62	20.008.337,00	3.047.604,62	10.752.155,41	7.363.715,86	2.125.039,89
1.932.759,96	-	-	4.224.268,50	-	-
557.962,92	11.084,79	520.635,14	339.768,10	749,00	593,01
159.760,75	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	3.140,00
-	-	-	-	-	-
-	4.003.257,60	-	4.168.415,20	4.980.108,42	162.518,05
204.289.033,00	241.841.500,43	187.594.453,65	340.310.477,58	221.137.181,73	32.297.732,71
-	-	-	-	-	-
121.426,89	101.545,13	58.214,29	93.451,97	88.122,80	8.413,10
2.496.738,51	-	1.843.310,00	-	-	-
276.974,71	885.398,43	307.129,85	5.196.412,80	855.369,56	115.818,77
-	-	-	-	-	-
305.678,43	101.086,51	197.903,58	107.647,87	111.011,24	24.076,77
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
71.374,48	-	-	-	-	-
6.901,72	22.457,14	2.389,79	14.415,94	8.960,88	2.226,09
-	-	-	-	-	-
3.279.094,74	1.110.487,21	2.408.947,51	5.411.928,58	1.063.464,48	150.534,73
201.009.938,26	240.731.013,22	185.185.506,14	334.898.549,00	220.073.717,25	32.147.197,98

* Vedere nota 1 per dettagli.

Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2017

	Note	EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE (precedentemente EUROFUNDLUX - DYNAMIC MULTIMANAGER)* EUR	EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI EUR	EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND EUR
Attivo				
Portafoglio titoli al costo		71.144.139,07	202.740.797,37	37.772.697,16
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		(34.956,47)	(2.377.333,36)	1.900.736,80
Portafoglio titoli al valore di rivalutazione		71.109.182,60	200.363.464,01	39.673.433,96
Opzioni (posizioni al rialzo) al valore di rivalutazione		-	1.199.085,79	-
Liquidità disponibile		1.476.276,84	12.703.355,59	1.745.506,66
Vendite non regolate		-	6.651.797,60	2.043.000,00
Sottoscrizioni non regolate		260.768,22	212.799,83	40.014,28
Crediti di imposta al netto delle ritenute		-	50.774,42	-
Altre attività		-	-	-
Attivo su opzioni e swap		-	-	-
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute		-	1.882.889,79	-
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine		-	-	48.533,00
Plusvalenza netta non realizzata su 'Interest Return Swap'		-	-	-
Interessi e dividendi ad avere		-	309.943,10	6.275,20
Attivo totale		72.846.227,66	223.374.110,13	43.556.763,10
Passivo				
Scoperti e altri passivi di banca ('margin call')		-	-	-
Ratei passivi		21.362,39	95.958,32	14.294,09
Acquisti non regolati		-	-	1.999.200,00
Riacquisto di azioni del Fondo non regolati		44.250,05	319.708,01	95.839,05
Debiti su opzioni e swap		-	-	-
Commissioni di gestione non regolate	5	68.381,04	395.312,88	41.278,47
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute		-	-	59.825,58
Minusvalenza netta non realizzata su 'Credit Default Swap'		-	-	-
Minusvalenza netta non realizzata su 'Total Return Swap'		873.509,79	-	-
Commissioni di performance non regolate	5	-	42.359,96	13.608,66
Tasse e spese		3.690,74	23.198,43	1.874,21
Altre passività		-	31.363,00	-
Passivo totale		1.011.194,01	907.900,60	2.225.920,06
Patrimonio netto alla fine del periodo		71.835.033,65	222.466.209,53	41.330.843,04

* Vedere nota 1 per dettagli.

Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2017

EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2017	EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE	EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS	EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
609.525.272,98	127.908.285,08	753.415.801,91	517.694.483,12	22.790.456,55	7.214.304,75
(6.656.515,95)	1.210.341,71	(26.760.162,72)	(10.479.225,17)	2.805.726,45	882.354,29
602.868.757,03	129.118.626,79	726.655.639,19	507.215.257,95	25.596.183,00	8.096.659,04
-	-	-	-	-	-
86.954.707,76	3.054.444,75	24.653.642,30	30.788.466,55	2.186.618,82	277.527,11
-	5.354.085,00	83.665,16	5.663.585,32	-	-
-	213.765,04	4.273.043,16	436.784,86	42.806,46	10.037,17
-	-	-	-	-	-
-	-	-	13.790,91	-	-
-	-	-	558.633,03	-	-
5.394.639,21	-	26.702.331,31	17.354.071,83	-	-
-	-	-	707.984,25	-	-
-	-	-	457.712,53	-	-
10.435.738,04	-	10.562.968,57	6.532.306,39	-	-
705.653.842,04	137.740.921,58	792.931.289,69	569.728.593,62	27.825.608,28	8.384.223,32
-	-	-	147.490,36	-	-
287.381,39	39.616,26	290.911,38	207.106,03	5.075,01	2.110,48
-	3.693.793,00	1.872.839,45	4.629.094,56	-	-
2.349.268,84	232.155,21	1.229.214,93	544.864,50	19.254,33	5.024,70
-	-	-	2.241.412,55	-	-
594.851,07	163.444,89	704.227,33	658.815,56	22.846,69	7.580,75
-	-	-	-	-	-
-	-	-	14.414.825,69	-	-
-	-	-	-	-	-
232,75	-	14.626,09	28.960,99	-	-
106.528,34	3.949,96	3.275,10	8.458,08	1.862,21	276,69
125.160,31	-	256,18	-	-	-
3.463.422,70	4.132.959,32	4.115.350,46	22.881.028,32	49.038,24	14.992,62
702.190.419,34	133.607.962,26	788.815.939,23	546.847.565,30	27.776.570,04	8.369.230,70

* Vedere nota 1 per dettagli.

Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2017

	EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND	EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019
Note	EUR	EUR	EUR
Attivo			
Portafoglio titoli al costo	7.716.151,84	936.176.981,16	472.493.662,25
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli	2.526.762,55	21.791.150,88	4.049.009,34
Portafoglio titoli al valore di rivalutazione	10.242.914,39	957.968.132,04	476.542.671,59
Opzioni (posizioni al rialzo) al valore di rivalutazione	-	-	-
Liquidità disponibile	729.463,93	132.979.302,43	12.247.025,53
Vendite non regolate	-	173.834,73	69.720,97
Sottoscrizioni non regolate	23.221,10	2.750.732,40	103.219,23
Crediti di imposta al netto delle ritenute	-	183.951,23	-
Altre attività	-	-	56,96
Attivo su opzioni e swap	-	-	-
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	-	7.892.486,23	18.177.259,83
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine	-	-	-
Plusvalenza netta non realizzata su 'Interest Return Swap'	-	-	-
Interessi e dividendi ad avere	3.494,77	8.398.260,80	7.424.062,27
Attivo totale	10.999.094,19	1.110.346.699,86	514.564.016,38
Passivo			
Scoperti e altri passivi di banca ('margin call')	-	-	-
Ratei passivi	2.735,24	407.532,94	193.196,59
Acquisti non regolati	-	6.288.918,65	1.216.470,49
Riacquisto di azioni del Fondo non regolati	4.501,33	883.406,23	523.987,95
Debiti su opzioni e swap	-	-	-
Commissioni di gestione non regolate	5	11.430,38	1.486.889,71
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute	-	-	-
Minusvalenza netta non realizzata su 'Credit Default Swap'	-	-	-
Minusvalenza netta non realizzata su 'Total Return Swap'	-	-	-
Commissioni di performance non regolate	5	-	2.424.210,43
Tasse e spese	573,95	133.760,18	1.982,54
Altre passività	-	211.440,16	-
Passivo totale	19.240,90	11.836.158,30	2.378.104,73
Patrimonio netto alla fine del periodo	10.979.853,29	1.098.510.541,56	512.185.911,65

* Vedere nota 1 per dettagli.

Prospetto del patrimonio netto al 30 giugno 2017

EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2019	EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND*
EUR	EUR	EUR
139.274.525,86	35.507.770,60	46.669.295,92
(44.615,76)	117.744,65	(1.411.707,36)
139.229.910,10	35.625.515,25	45.257.588,56
415.000,00	-	-
4.350.965,97	1.098.304,03	2.522.458,82
-	-	-
-	60.114,50	233.029,65
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	607.130,60
76.990,00	-	-
-	-	-
-	542.918,64	98.550,76
144.072.866,07	37.326.852,42	48.718.758,39
-	-	-
23.314,15	7.991,03	8.694,04
-	545.717,12	354.491,75
-	6.233,83	55.081,80
-	-	-
82.245,67	12.011,34	19.844,70
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
2.287,37	2.077,11	4.479,25
-	-	20,22
107.847,19	574.030,43	442.611,76
143.965.018,88	36.752.821,99	48.276.146,63

* Vedere nota 1 per dettagli.

Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2017

	Note	Rendiconto finanziario consolidato EUR	EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED EUR	EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY (precedentemente EUROFUNDLUX - PACIFIC EQUITY)* EUR
Ricavi				
Dividendi (al netto delle ritenute)		11.407.114,66	147.813,78	242.014,17
Interessi su titoli obbligazionari, netto		92.863.099,34	242.645,48	-
Interessi bancari		2.801,14	-	-
Interessi su swap		981.788,64	-	-
Altri ricavi		789.732,13	-	-
Totale proventi		106.044.535,91	390.459,26	242.014,17
Spese				
Commissioni di gestione	5	34.981.245,77	597.999,85	336.177,67
Commissioni della Banca Depositaria		763.888,35	7.785,81	4.160,25
Commissioni di performance	5	2.851.886,85	-	41.171,25
Commissioni per i servizi amministrativi		2.916.113,27	37.588,38	27.056,93
Compensi per prestazioni professionali		610.930,09	4.439,65	2.374,22
Costi di transazione	8	519.861,24	11.331,24	30.569,41
Tassa di abbonamento	7	1.215.197,38	11.900,97	5.835,56
Interessi passivi e spese bancarie		902.270,33	16.371,97	4.696,90
Spese su opzioni e swap		4.558.150,84	-	-
Commissioni degli Agenti incaricati dei pagamenti in Italia	6	1.659.549,64	20.695,10	11.036,78
Spese di stampa e diffusione		199.473,64	973,86	20.521,10
Altre spese		362.804,78	5.374,73	49.014,61
Spese totali		51.541.372,18	714.461,56	532.614,68
Utile / (perdita) netto da investimenti		54.503.163,73	(324.002,30)	(290.600,51)
Utile / (perdita) netto realizzato da:				
Investimenti in titoli		41.350.858,14	413.541,49	12.666.716,01
Operazioni su cambi		(12.841.349,42)	(19.431,09)	(200.382,69)
Contratti a termine		(7.657.151,85)	-	332.399,17
Contratti a termine su valute		6.236.247,70	-	-
Opzioni e swap		(8.324.035,24)	-	-
Utile / (perdita) netta realizzato per il periodo		73.267.733,06	70.108,10	12.508.131,98
Variazione netta nella plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:				
Investimenti in titoli		(173.249.657,91)	145.181,75	(9.408.472,99)
Contratti a termine		3.783.954,61	-	(15.739,72)
Contratti a termine su valute		154.353.384,11	-	-
Opzioni e swap		2.774.411,77	-	-
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		60.929.825,64	215.289,85	3.083.919,27
Proventi derivanti dalla sottoscrizione di azioni		1.025.689.452,64	23.504.986,47	6.099.628,07
Costi netti derivanti dal riscatto di azioni		(1.525.784.659,79)	(8.386.011,94)	(6.875.759,23)
Dividendi distribuiti	12	(26.683.654,62)	-	-
Patrimonio netto all'inizio del periodo		6.174.668.859,94	53.179.481,92	30.042.300,46
Patrimonio netto alla fine del periodo		5.708.819.823,81	68.513.746,30	32.350.088,57

* Vedere nota 1 per dettagli.

EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND

Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30

giugno 2017

EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	EUROFUNDLUX - CEDOLA 2017	EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	EUROFUNDLUX - EURO CASH	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017	EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
4.340.265,07	-	-	0,08	-	35.578,50
-	5.311.959,31	-	5.051.465,55	5.330.181,18	353.568,63
-	0,99	0,01	-	-	-
-	-	-	-	-	-
527.452,36	-	202.240,04	-	-	-
4.867.717,43	5.311.960,30	202.240,05	5.051.465,63	5.330.181,18	389.147,13
1.690.070,41	738.939,03	1.208.351,49	810.711,03	752.101,73	155.065,02
22.668,01	36.375,53	23.767,40	59.342,14	32.532,65	4.491,66
95.128,14	-	-	-	-	0,92
103.917,90	136.508,01	95.965,35	234.664,73	118.813,95	24.118,30
110.389,77	21.837,47	50.538,24	40.047,98	21.756,03	2.528,36
207.951,84	964,78	1.054,36	9.290,05	841,09	1.094,88
41.223,95	63.257,44	20.394,18	43.681,67	57.768,72	5.063,68
16.946,84	46.862,09	13.686,19	50.477,86	26.467,04	4.086,03
-	-	-	-	-	-
52.801,20	94.488,79	-	43.162,03	86.472,34	-
3.746,64	5.615,69	4.289,50	9.345,24	4.953,32	774,32
50.859,47	13.094,45	7.024,88	23.781,40	12.695,73	1.209,42
2.395.704,17	1.157.943,28	1.425.071,59	1.324.504,13	1.114.402,60	198.432,59
2.472.013,26	4.154.017,02	(1.222.831,54)	3.726.961,50	4.215.778,58	190.714,54
2.821.524,92	(4.623.051,46)	426.569,08	(4.045.409,21)	(1.619.848,87)	160.144,04
198,11	(76.774,38)	(6.591,47)	(122.788,41)	(18.699,88)	(8.147,01)
-	(34.000,00)	-	-	-	(309.800,00)
-	-	-	-	(34.024,19)	-
-	-	-	-	-	-
5.293.736,29	(579.808,82)	(802.853,93)	(441.236,12)	2.543.205,64	32.911,57
6.988.957,98	275.826,12	3.780.059,61	(1.087.457,70)	(1.674.014,39)	(739.908,06)
-	39.800,00	-	-	-	228.650,00
-	-	-	-	94.240,26	-
-	-	-	-	-	-
12.282.694,27	(264.182,70)	2.977.205,68	(1.528.693,82)	963.431,51	(478.346,49)
68.897.591,99	2.238.106,83	27.509.571,91	106.391.234,31	14.840.736,33	493.531,40
(30.050.486,18)	(106.814.926,04)	(34.278.702,16)	(332.107.882,65)	(90.725.147,45)	(5.767.018,03)
-	-	-	-	-	-
149.880.138,18	345.572.015,13	188.977.430,71	562.143.891,16	294.994.696,86	37.899.031,10
201.009.938,26	240.731.013,22	185.185.506,14	334.898.549,00	220.073.717,25	32.147.197,98

* Vedere nota 1 per dettagli.

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2017

	Note	EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE (precedentemente EUROFUNDLUX - DYNAMIC MULTIMANAGER)* EUR	EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI EUR	EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND EUR
Ricavi				
Dividendi (al netto delle ritenute)		-	4.018.919,20	40.580,79
Interessi su titoli obbligazionari, netto		-	3,90	14.839,24
Interessi bancari		476,33	65,65	-
Interessi su swap		-	-	-
Altri ricavi		-	55.556,20	-
Totale proventi		476,33	4.074.544,95	55.420,03
Spese				
Commissioni di gestione	5	417.147,91	2.723.980,08	258.217,42
Commissioni della Banca Depositaria		8.444,58	38.937,92	5.578,21
Commissioni di performance	5	6.537,70	42.359,96	168.283,84
Commissioni per i servizi amministrativi		54.210,59	171.815,30	29.184,14
Compensi per prestazioni professionali		5.982,43	46.121,95	3.380,87
Costi di transazione	8	883,33	71.062,10	316,47
Tassa di abbonamento	7	7.796,51	57.389,29	3.019,31
Interessi passivi e spese bancarie		8.859,96	82.779,54	3.864,64
Spese su opzioni e swap		-	-	-
Commissioni degli Agenti incaricati dei pagamenti in Italia	6	7.087,86	72.636,21	14.716,42
Spese di stampa e diffusione		19.180,26	17.699,09	3.095,46
Altre spese		2.921,31	13.421,27	1.900,11
Spese totali		539.052,44	3.338.202,71	491.556,89
Utile / (perdita) netto da investimenti		(538.576,11)	736.342,24	(436.136,86)
Utile / (perdita) netto realizzato da:				
Investimenti in titoli		6.136.566,67	3.694.754,39	485.041,66
Operazioni su cambi		(12.140,00)	(1.352.281,13)	(47.547,19)
Contratti a termine		-	-	(11.189,47)
Contratti a termine su valute		-	9.169.940,29	(200.315,41)
Opzioni e swap		2.396.149,81	(5.465.201,65)	-
Utile / (perdita) netta realizzato per il periodo		7.982.000,37	6.783.554,14	(210.147,27)
Variazione netta nella plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:				
Investimenti in titoli		(5.776.044,87)	(3.808.850,66)	(875.472,83)
Contratti a termine		-	-	48.533,00
Contratti a termine su valute		-	29.525,58	(94.794,53)
Opzioni e swap		(873.509,79)	2.026.859,93	-
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		1.332.445,71	5.031.088,99	(1.131.881,63)
Proventi derivanti dalla sottoscrizione di azioni		70.067.178,53	32.603.320,53	6.577.512,36
Costi netti derivanti dal riscatto di azioni		(52.218.473,83)	(162.236.308,09)	(7.469.085,48)
Dividendi distribuiti	12	-	(1.617.058,98)	(1.526.182,52)
Patrimonio netto all'inizio del periodo		52.653.883,24	348.685.167,08	44.880.480,31
Patrimonio netto alla fine del periodo		71.835.033,65	222.466.209,53	41.330.843,04

* Vedere nota 1 per dettagli.

EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND

Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30

giugno 2017

EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2017	EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE	EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS	EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
-	-	33.671,04	447,03	-	-
19.974.074,72	-	16.294.529,74	12.253.756,16	-	-
-	-	-	1.654,85	-	-
-	-	-	981.788,64	-	-
-	-	-	-	-	2.311,04
19.974.074,72	-	16.328.200,78	13.237.646,68	-	2.311,04
4.190.936,21	1.005.902,57	3.697.138,00	4.068.125,51	160.718,26	48.310,86
109.289,12	17.440,55	86.845,49	71.978,98	4.319,81	1.140,37
232,75	12.697,55	14.626,09	28.960,99	-	-
362.091,98	72.437,75	308.441,27	273.401,83	19.704,95	9.757,05
68.560,68	5.997,06	48.541,42	40.853,30	2.619,29	717,45
2.744,98	720,44	2.282,36	31.980,18	102,99	27,57
189.680,85	2.093,16	181.399,01	132.686,15	17,46	-
184.911,23	12.675,92	33.831,44	81.901,37	3.870,33	631,16
-	-	-	4.558.150,84	-	-
289.097,97	41.479,24	227.939,17	182.020,36	-	-
16.978,04	7.037,55	15.226,78	23.774,65	713,72	170,87
39.318,36	9.608,80	33.215,14	23.019,81	825,42	378,63
5.453.842,17	1.188.090,59	4.649.486,17	9.516.853,97	192.892,23	61.133,96
14.520.232,55	(1.188.090,59)	11.678.714,61	3.720.792,71	(192.892,23)	(58.822,92)
9.159.735,55	4.402.714,58	1.979.616,34	5.371.532,04	1.666.183,40	224.366,11
(5.690.001,65)	(81.280,50)	(2.091.245,24)	73.909,78	-	-
-	-	-	(4.736.351,55)	-	-
15.589.448,31	(2.149,69)	(3.395.007,84)	(5.783.455,13)	-	-
-	-	-	(4.742.354,14)	-	-
33.579.414,76	3.131.193,80	8.172.077,87	(6.095.926,29)	1.473.291,17	165.543,19
(49.979.702,41)	(1.516.032,40)	(48.092.291,44)	(23.724.001,97)	(2.039.273,40)	(78.753,37)
-	-	-	1.722.621,33	-	-
15.894.983,46	-	46.308.984,49	33.875.780,49	-	-
-	-	-	1.295.861,63	-	-
(505.304,19)	1.615.161,40	6.388.770,92	7.074.335,19	(565.982,23)	86.789,82
8.137,94	25.512.133,65	302.384.932,04	60.950.283,85	1.876.192,59	491.775,98
(323.704.707,26)	(33.369.721,10)	(55.431.358,14)	(79.444.290,54)	(15.531.031,28)	(2.355.715,71)
-	-	(10.829.391,32)	(6.383.610,81)	-	-
1.026.392.292,85	139.850.388,31	546.302.985,73	564.650.847,61	41.997.390,96	10.146.380,61
702.190.419,34	133.607.962,26	788.815.939,23	546.847.565,30	27.776.570,04	8.369.230,70

* Vedere nota 1 per dettagli.

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2017

		EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND	EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019
	Note	EUR	EUR	EUR
Ricavi				
Dividendi (al netto delle ritenute)		21.555,29	2.526.269,71	-
Interessi su titoli obbligazionari, netto		-	13.948.738,25	13.401.078,05
Interessi bancari		-	1,10	-
Interessi su swap		-	-	-
Altri ricavi		2.172,49	-	-
Totale proventi		23.727,78	16.475.009,06	13.401.078,05
Spese				
Commissioni di gestione	5	71.183,86	8.638.369,13	2.807.998,81
Commissioni della Banca Depositaria		1.471,66	134.435,63	68.453,62
Commissioni di performance	5	-	2.424.210,43	17.677,23
Commissioni per i servizi amministrativi		12.143,29	483.720,57	241.559,22
Compensi per prestazioni professionali		878,88	78.657,23	39.742,84
Costi di transazione	8	40,84	129.884,34	1.834,97
Tassa di abbonamento	7	154,53	256.828,77	124.936,92
Interessi passivi e spese bancarie		752,27	258.850,86	27.295,06
Spese su opzioni e swap		-	-	-
Commissioni degli Agenti incaricati dei pagamenti in Italia	6	-	342.902,52	173.013,65
Spese di stampa e diffusione		220,08	31.153,78	10.135,52
Altre spese		524,80	41.461,41	22.077,87
Spese totali		87.370,21	12.820.474,67	3.534.725,71
Utile / (perdita) netto da investimenti		(63.642,43)	3.654.534,39	9.866.352,34
Utile / (perdita) netto realizzato da:				
Investimenti in titoli		225.409,03	(3.622.993,93)	5.621.620,51
Operazioni su cambi		(2.707,73)	(2.074.385,43)	(1.111.728,76)
Contratti a termine		-	-	-
Contratti a termine su valute		-	728.067,75	(10.364.182,63)
Opzioni e swap		-	-	-
Utile / (perdita) netta realizzato per il periodo		159.058,87	(1.314.777,22)	4.012.061,46
Variazione netta nella plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:				
Investimenti in titoli		(330.993,08)	6.923.668,10	(40.833.471,69)
Contratti a termine		-	-	-
Contratti a termine su valute		-	16.138.769,40	41.498.764,36
Opzioni e swap		-	-	-
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		(171.934,21)	21.747.660,28	4.677.354,13
Proventi derivanti dalla sottoscrizione di azioni		1.781.631,51	156.349.306,64	51.631.862,18
Costi netti derivanti dal riscatto di azioni		(1.818.430,89)	(89.406.361,98)	(80.346.690,71)
Dividendi distribuiti	12	-	(6.327.410,99)	-
Patrimonio netto all'inizio del periodo		11.188.586,88	1.016.147.347,61	536.223.386,05
Patrimonio netto alla fine del periodo		10.979.853,29	1.098.510.541,56	512.185.911,65

* Vedere nota 1 per dettagli.

Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30

giugno 2017

EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2019	EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND*
EUR	EUR	EUR
-	-	-
-	639.190,83	47.068,30
-	-	602,21
-	-	-
-	-	-
-	639.190,83	47.670,51
503.944,55	61.687,49	38.168,88
18.630,28	3.876,39	1.922,29
-	-	-
60.065,01	27.248,12	11.698,65
11.776,03	2.491,27	697,67
14.710,62	165,98	6,42
7.202,97	1.652,65	1.213,63
15.216,40	2.250,27	4.984,96
-	-	-
-	-	-
3.178,06	506,20	183,91
8.742,86	1.830,07	504,23
643.466,78	101.708,44	59.380,64
(643.466,78)	537.482,39	(11.710,13)
(126.658,15)	(7.125,05)	(60.091,01)
(41.367,37)	-	42.042,62
(2.898.210,00)	-	-
-	-	527.926,24
(512.629,26)	-	-
(4.222.331,56)	530.357,34	498.167,72
(26.749,27)	39.846,42	(1.411.707,36)
1.760.090,00	-	-
-	-	607.130,60
325.200,00	-	-
(2.163.790,83)	570.203,76	(306.409,04)
-	14.802.127,97	50.677.669,56
-	(5.351.437,21)	(2.095.113,89)
-	-	-
146.128.809,71	26.731.927,47	-
143.965.018,88	36.752.821,99	48.276.146,63

* Vedere nota 1 per dettagli.

Prospetto delle variazioni nel numero di azioni per il periodo chiuso al 30 giugno 2017

	Azioni in circolazione all'inizio del periodo	Numero di azioni sottoscrisse	Numero di azioni rimborsate	Azioni in circolazione alla fine del periodo
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED				
Classe A	5.771.046,17	2.523.900,12	(901.695,11)	7.393.251,18
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY (precedentemente EUROFUNDLUX - PACIFIC EQUITY)*				
Classe A	1.379.576,01	255.331,48	(288.902,72)	1.346.004,77
Classe B	131,57	-	-	131,57
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY				
Classe B	53.617,20	3.078.409,80	(177.694,10)	2.954.332,90
Classe D	15.969.815,33	2.835.701,57	(2.847.529,62)	15.957.987,28
EUROFUNDLUX - CEDOLA 2017				
Classe B	2.129.027,28	165.001,77	(2.191.409,70)	102.619,35
Classe D	40.384.973,78	98.800,99	(10.825.368,23)	29.658.406,54
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE				
Classe A	11.640.831,62	1.210.264,04	(1.925.378,12)	10.925.717,54
Classe B	2.468.814,97	640.440,00	(419.713,22)	2.689.541,75
Classe G	1.075.898,12	537.426,03	(484.596,79)	1.128.727,36
Classe P	974.675,94	30.414,43	(107.903,00)	897.187,37
EUROFUNDLUX - EURO CASH				
Classe A	12.131.144,29	1.354.901,98	(4.147.478,95)	9.338.567,32
Classe B	33.980.451,82	7.352.807,28	(23.036.383,38)	18.296.875,72
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017				
Classe A	25.371.734,60	1.272.807,06	(7.776.836,92)	18.867.704,74
EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN				
Classe A	1.729.587,11	25.786,69	(360.716,74)	1.394.657,06
Classe B	1.396.881,09	5.705,02	(123.948,99)	1.278.637,12
Classe D	2.352,61	12.253,75	(386,97)	14.219,39
EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE (precedentemente EUROFUNDLUX - DYNAMIC MULTIMANAGER)*				
Classe A	1.385.751,53	979.363,39	(337.881,39)	2.027.233,53
Classe B	2.597.022,79	1.307.474,74	(3.312.466,74)	592.030,79
Classe I	-	3.874.125,88	(14.510,07)	3.859.615,81
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI				
Classe A	14.657.988,88	832.744,14	(2.485.401,08)	13.005.331,94
Classe B	9.016.218,42	790.310,16	(9.093.916,29)	712.612,29
Classe D	5.579.670,62	1.145.312,04	(899.298,88)	5.825.683,78
Classe P	50.000,00	97.380,47	-	147.380,47
EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND				
Classe D	4.011.795,22	598.675,84	(678.243,55)	3.932.227,51
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2017				
Classe A	90.489.150,57	716,64	(28.510.018,32)	61.979.848,89
Classe B	5.523,54	-	(740,29)	4.783,25
EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE				
Classe A	10.969.661,62	1.694.349,54	(2.039.258,71)	10.624.752,45
Classe B	55.255,45	1.928,97	(28.011,97)	29.172,45
Classe G	1.503.455,25	832.303,10	(1.003.455,25)	1.332.303,10
Classe P	1.723.176,91	26.157,39	(269.354,28)	1.479.980,02

* Vedere nota 1 per dettagli.

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Prospetto delle variazioni nel numero di azioni per il periodo chiuso al 30 giugno 2017

	Azioni in circolazione all'inizio del periodo	Numero di azioni sottoscritte	Numero di azioni rimborsate	Azioni in circolazione alla fine del periodo
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS				
Classe B	9.474,92	1.694.997,60	(129.020,61)	1.575.451,91
Classe D	51.379.333,67	26.596.336,37	(5.066.231,22)	72.909.438,82
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4				
Classe A	2.655.628,96	1.464.808,85	(475.683,14)	3.644.754,67
Classe B	1.467.898,14	1.674.882,55	(421.379,12)	2.721.401,57
Classe D	56.145.383,41	2.973.614,66	(7.527.095,03)	51.591.903,04
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND				
Classe B	3.701.078,01	167.767,66	(1.394.291,55)	2.474.554,12
EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND				
Classe B	918.522,43	44.297,60	(212.574,81)	750.245,22
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND				
Classe B	870.904,20	136.633,00	(139.090,37)	868.446,83
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4				
Classe A	49.673.790,64	6.252.384,07	(4.291.853,45)	51.634.321,26
Classe B	2.866.401,84	3.262.841,85	(517.895,49)	5.611.348,20
Classe D	40.229.971,51	4.434.672,33	(3.263.220,59)	41.401.423,25
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019				
Classe A	53.904.152,29	-	(4.986.454,91)	48.917.697,38
Classe B	650.997,62	5.055.986,88	(3.041.299,86)	2.665.684,64
EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL				
Classe B	15.415.498,24	-	-	15.415.498,24
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2019				
Classe B	2.644.471,25	1.450.935,38	(525.529,03)	3.569.877,60
EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND*				
Classe B	-	5.060.271,65	(208.396,92)	4.851.874,73

* Vedere nota 1 per dettagli.

Statistiche

		30 giugno 2017	31 dicembre 2016	31 dicembre 2015
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED				
Valore di inventario	EUR	68.513.746,30	53.179.481,92	34.917.095,25
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	9,27	9,22	9,10
Numero di azioni				
Classe A		7.393.251,18	5.771.046,17	3.838.672,71
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY (precedentemente EUROFUNDLUX - PACIFIC EQUITY)*				
Valore di inventario	EUR	32.350.088,57	30.042.300,46	28.638.603,70
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	24,03	21,77	20,05
Classe B	EUR	26,92	24,31	22,27
Numero di azioni				
Classe A		1.346.004,77	1.379.576,01	1.428.248,51
Classe B		131,57	131,57	131,57
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY				
Valore di inventario	EUR	201.009.938,26	149.880.138,18	154.573.485,59
Valore di inventario per azione				
Classe B	EUR	13,99	12,96	12,70
Classe D	EUR	10,01	9,34	9,64
Numero di azioni				
Classe B		2.954.332,90	53.617,20	10.221,71
Classe D		15.957.987,28	15.969.815,33	16.026.820,99
EUROFUNDLUX - CEDOLA 2017				
Valore di inventario	EUR	240.731.013,22	345.572.015,13	554.251.888,94
Valore di inventario per azione				
Classe B	EUR	8,70	8,71	8,63
Classe D	EUR	8,09	8,10	8,03
Numero di azioni				
Classe B		102.619,35	2.129.027,28	4.843.657,79
Classe D		29.658.406,54	40.384.973,78	63.807.436,59
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE				
Valore di inventario	EUR	185.185.506,14	188.977.430,71	221.665.868,39
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	12,50	12,31	12,76
Classe B	EUR	10,46	10,27	10,57
Classe G	EUR	10,25	10,05	-
Classe P	EUR	9,95	9,77	10,08
Numero di azioni				
Classe A		10.925.717,54	11.640.831,62	13.056.852,75
Classe B		2.689.541,75	2.468.814,97	2.794.727,34
Classe G		1.128.727,36	1.075.898,12	-
Classe P		897.187,37	974.675,94	2.536.583,13

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Statistiche

		30 giugno 2017	31 dicembre 2016	31 dicembre 2015
EUROFUNDLUX - EURO CASH				
Valore di inventario	EUR	334.898.549,00	562.143.891,16	356.417.118,08
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	11,84	11,89	11,96
Classe B	EUR	12,26	12,30	12,33
Numero di azioni				
Classe A		9.338.567,32	12.131.144,29	12.819.172,06
Classe B		18.296.875,72	33.980.451,82	16.476.086,21
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017				
Valore di inventario	EUR	220.073.717,25	294.994.696,86	173.250.621,46
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	11,66	11,63	11,39
Numero di azioni				
Classe A		18.867.704,74	25.371.734,60	15.206.259,93
EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN				
Valore di inventario	EUR	32.147.197,98	37.899.031,10	49.244.612,38
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	11,66	11,82	11,94
Classe B	EUR	12,32	12,49	12,62
Classe D	EUR	9,75	9,89	-
Numero di azioni				
Classe A		1.394.657,06	1.729.587,11	2.230.373,36
Classe B		1.278.637,12	1.396.881,09	1.791.835,93
Classe D		14.219,39	2.352,61	-
EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE (precedentemente EUROFUNDLUX - DYNAMIC MULTIMANAGER)*				
Valore di inventario	EUR	71.835.033,65	52.653.883,24	51.728.489,80
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	12,64	12,32	11,84
Classe B	EUR	14,15	13,70	13,04
Classe I	EUR	9,80	-	-
Numero di azioni				
Classe A		2.027.233,53	1.385.751,53	1.716.991,89
Classe B		592.030,79	2.597.022,79	2.406.858,30
Classe I		3.859.615,81	-	-
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI				
Valore di inventario	EUR	222.466.209,53	348.685.167,08	181.547.635,99
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	12,08	11,93	12,16
Classe B	EUR	13,62	13,36	13,47
Classe D	EUR	9,31	9,48	10,10
Classe P	EUR	10,13	9,97	10,08

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Statistiche

		30 giugno 2017	31 dicembre 2016	31 dicembre 2015
Numero di azioni				
Classe A		13.005.331,94	14.657.988,88	13.841.022,67
Classe B		712.612,29	9.016.218,42	366.941,51
Classe D		5.825.683,78	5.579.670,62	771.521,89
Classe P		147.380,47	50.000,00	50.000,00
EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND				
Valore di inventario	EUR	41.330.843,04	44.880.480,31	42.372.356,55
Valore di inventario per azione				
Classe D	EUR	10,51	11,19	10,73
Numero di azioni				
Classe D		3.932.227,51	4.011.795,22	3.950.171,82
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2017				
Valore di inventario	EUR	702.190.419,34	1.026.392.292,85	1.192.917.044,12
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	11,33	11,34	10,93
Classe B	EUR	11,48	11,49	11,05
Numero di azioni				
Classe A		61.979.848,89	90.489.150,57	107.309.305,67
Classe B		4.783,25	5.523,54	1.864.088,77
EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE				
Valore di inventario	EUR	133.607.962,26	139.850.388,31	136.285.592,14
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	9,87	9,77	9,84
Classe B	EUR	10,27	10,12	10,09
Classe G	EUR	10,18	10,02	-
Classe P	EUR	10,03	9,89	9,89
Numero di azioni				
Classe A		10.624.752,45	10.969.661,62	10.874.485,36
Classe B		29.172,45	55.255,45	461,51
Classe G		1.332.303,10	1.503.455,25	-
Classe P		1.479.980,02	1.723.176,91	2.958.318,97
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS				
Valore di inventario	EUR	788.815.939,23	546.302.985,73	287.102.867,81
Valore di inventario per azione				
Classe B	EUR	11,18	11,06	10,63
Classe D	EUR	10,58	10,63	10,22
Numero di azioni				
Classe B		1.575.451,91	9.474,92	11.861,53
Classe D		72.909.438,82	51.379.333,67	28.082.436,42
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4				
Valore di inventario	EUR	546.847.565,30	564.650.847,61	660.663.648,00

Statistiche

		30 giugno 2017	31 dicembre 2016	31 dicembre 2015
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	9,99	9,86	9,37
Classe B	EUR	11,24	11,06	10,45
Classe D	EUR	9,30	9,30	9,14
Numero di azioni				
Classe A		3.644.754,67	2.655.628,96	1.901.161,66
Classe B		2.721.401,57	1.467.898,14	5.737.527,66
Classe D		51.591.903,04	56.145.383,41	63.760.320,03
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND				
Valore di inventario	EUR	27.776.570,04	41.997.390,96	59.286.147,10
Valore di inventario per azione				
Classe B	EUR	11,23	11,35	11,12
Numero di azioni				
Classe B		2.474.554,12	3.701.078,01	5.331.743,55
EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND				
Valore di inventario	EUR	8.369.230,70	10.146.380,61	9.964.923,08
Valore di inventario per azione				
Classe B	EUR	11,16	11,05	10,66
Numero di azioni				
Classe B		750.245,22	918.522,43	934.464,88
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND				
Valore di inventario	EUR	10.979.853,29	11.188.586,88	9.559.448,19
Valore di inventario per azione				
Classe B	EUR	12,64	12,85	11,41
Numero di azioni				
Classe B		868.446,83	870.904,20	838.020,99
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4				
Valore di inventario	EUR	1.098.510.541,56	1.016.147.347,61	1.178.315.845,91
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	11,70	11,46	10,96
Classe B	EUR	11,64	11,36	10,80
Classe D	EUR	10,37	10,30	10,16
Numero di azioni				
Classe A		51.634.321,26	49.673.790,64	60.836.019,78
Classe B		5.611.348,20	2.866.401,84	5.419.641,12
Classe D		41.401.423,25	40.229.971,51	44.570.737,46
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019				
Valore di inventario	EUR	512.185.911,65	536.223.386,05	566.122.322,09
Valore di inventario per azione				
Classe A	EUR	9,91	9,83	9,42
Classe B	EUR	10,24	10,15	9,73

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Statistiche

		30 giugno 2017	31 dicembre 2016	31 dicembre 2015
Numero di azioni				
Classe A		48.917.697,38	53.904.152,29	59.693.991,51
Classe B		2.665.684,64	650.997,62	373.967,84
EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL				
Valore di inventario	EUR	143.965.018,88	146.128.809,71	30.430.893,79
Valore di inventario per azione				
Classe B	EUR	9,34	9,48	9,80
Numero di azioni				
Classe B		15.415.498,24	15.415.498,24	3.103.852,15
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2019				
Valore di inventario	EUR	36.752.821,99	26.731.927,47	-
Valore di inventario per azione				
Classe B	EUR	10,30	10,11	-
Numero di azioni				
Classe B		3.569.877,60	2.644.471,25	-
EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND*				
Valore di inventario	EUR	48.276.146,63	-	-
Valore di inventario per azione				
Classe B	EUR	9,95	-	-
Numero di azioni				
Classe B		4.851.874,73	-	-

* Vedere nota 1 per dettagli.

EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2017

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o su mercato ristretto				
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Austria				
750.000,00	REP OF AUSTRIA 3.9% 05-15/07/2020	EUR	847.271,25	1,24
			847.271,25	1,24
Belgio				
250.000,00	ANHEUSER-BUSCH 0.625% 16-17/03/2020	EUR	253.221,15	0,37
			253.221,15	0,37
Danimarca				
200.000,00	DONG A/S 15-06/11/3015 FRN	EUR	208.769,60	0,30
			208.769,60	0,30
Francia				
2.000.000,00	FRANCE O.A.T. 0.5% 16-25/05/2026	EUR	1.975.675,00	2,89
1.100.000,00	FRANCE O.A.T. 3.25% 13-25/05/2045	EUR	1.468.020,95	2,14
200.000,00	ORANGE 14-28/02/2049 FRN	EUR	214.200,00	0,31
200.000,00	SOLVAY FIN 13-29/11/2049 FRN	EUR	229.508,00	0,33
			3.887.403,95	5,67
Germania				
200.000,00	BAYER AG 14-01/07/2075 FRN	EUR	208.661,00	0,30
1.081.370,00	BUNDESOBLIGATION-I/L 0.75% 11-15/04/2018	EUR	1.085.261,85	1,58
790.177,50	DEUTSCHLAND I/L 0.1% 12-15/04/2023	EUR	839.301,25	1,23
1.538.145,00	DEUTSCHLAND I/L 0.1% 15-15/04/2026	EUR	1.656.292,99	2,42
750.000,00	DEUTSCHLAND REP 0.5% 16-15/02/2026	EUR	762.992,48	1,11
2.250.000,00	DEUTSCHLAND REP 1% 14-15/08/2024	EUR	2.396.549,93	3,49
750.000,00	DEUTSCHLAND REP 2% 11-04/01/2022	EUR	827.617,50	1,21
300.000,00	DEUTSCHLAND REP 2.5% 12-04/07/2044	EUR	389.959,41	0,57
250.000,00	DT LUFTHANSA AG 15-12/08/2075 FRN	EUR	274.129,00	0,40
1.000.000,00	KFW 5.5% 98-22/01/2018	EUR	1.033.566,00	1,51
500.000,00	MERCK 14-12/12/2074 FRN	EUR	525.361,05	0,77
			9.999.692,46	14,59
Irlanda				
500.000,00	FRESENIUS FIN IR 0.875% 17-31/01/2022	EUR	500.333,50	0,73
1.000.000,00	IRISH GOVT 3.4% 14-18/03/2024	EUR	1.198.517,50	1,75
500.000,00	IRISH GOVT 5% 10-18/10/2020	EUR	586.992,50	0,86
			2.285.843,50	3,34
Italia				
500.000,00	ITALY BTPS 2.15% 14-15/12/2021	EUR	531.232,50	0,78
500.000,00	ITALY BTPS 2.7% 16-01/03/2047	EUR	446.604,55	0,65
250.000,00	ITALY BTPS 2.8% 16-01/03/2067	EUR	209.172,68	0,31
750.000,00	ITALY BTPS 3.25% 15-01/09/2046	EUR	748.753,58	1,09
500.000,00	ITALY BTPS 3.75% 14-01/09/2024	EUR	571.592,00	0,83
500.000,00	ITALY BTPS 4.25% 09-01/03/2020	EUR	553.869,70	0,81
500.000,00	PRYSMIAN SPA 0% 17-17/01/2022	EUR	515.200,00	0,75
200.000,00	TELECOM ITALIA 7.375% 09-15/12/2017	GBP	233.932,78	0,34
			3.810.357,79	5,56
Lussemburgo				
1.000.000,00	EFSS 0.125% 15-04/11/2019	EUR	1.011.513,20	1,48
500.000,00	GAZPROM 5.44% 07-02/11/2017	EUR	508.021,00	0,74
500.000,00	JSC SEVERSTAL 6.7% 10-25/10/2017	USD	443.596,03	0,65
			1.963.130,23	2,87
Paesi Bassi				
250.000,00	KPN NV 13-29/03/2049 FRN	EUR	265.783,50	0,39
200.000,00	RABOBANK 6.875% 10-19/03/2020	EUR	234.825,60	0,34
250.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 15-29/12/2049 FRN	EUR	239.486,68	0,35
			740.095,78	1,08
Sovranazionale - Multinazionale				
500.000,00	EFSS 2.625% 12-02/05/2019	EUR	527.975,00	0,77
			527.975,00	0,77
Spagna				
2.200.000,00	SPANISH GOVT 2.75% 14-31/10/2024	EUR	2.468.170,10	3,60
			2.468.170,10	3,60

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Stati Uniti				
1.000.000,00	US TREASURY N/B 1.75% 13-15/05/2023	USD	863.672,17	1,26
			863.672,17	1,26
			27.855.602,98	40,65
Azioni				
Francia				
7.000,00	SANOFI	EUR	591.780,00	0,86
			591.780,00	0,86
Germania				
20.000,00	DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	659.300,00	0,96
8.000,00	FRESENIUS MEDICAL CARE AG &	EUR	672.880,00	0,99
9.000,00	HUGO BOSS AG -ORD	EUR	554.670,00	0,81
4.000,00	LINDE AG	EUR	669.600,00	0,98
			2.556.450,00	3,74
Italia				
35.000,00	AZIMUT HOLDING SPA	EUR	622.300,00	0,91
10.000,00	DIASORIN SPA	EUR	660.000,00	0,96
40.000,00	UNICREDIT SPA	EUR	663.200,00	0,97
			1.945.500,00	2,84
Paesi Bassi				
70.000,00	CNH INDUSTRIAL NV	EUR	686.700,00	1,00
			686.700,00	1,00
			5.780.430,00	8,44
Fondi di investimento				
Organismi di investimento collettivo				
Irlanda				
160.000,00	ARTISAN GLOB OPPOR ACCUM SHS CLS I EUR	EUR	3.280.000,00	4,79
190.000,00	ARTISAN PARTNERS GLOBAL FUNDS	USD	3.215.857,87	4,69
3.000,00	ISHARES EM LOCAL GOVT	EUR	173.580,00	0,25
15.000,00	ISHARES J.P. MORGAN USD EM BON	USD	1.485.756,79	2,17
40.000,00	NEUBERGER BRM EM DB HC-USDIA	USD	444.580,58	0,65
			8.599.775,24	12,55
Lussemburgo				
200,00	CANDRIAM BOND EMERGING MARKET I C	USD	471.703,50	0,69
210.000,00	EUROMOBILIARE MULTI SMART EQT - MUSE IAC	EUR	2.084.880,00	3,04
40.000,00	FIDELITY-EMER MKTS DEBT-YUSDA	USD	773.290,16	1,13
180.000,00	GOLDMAN SACHS GLB CORE E-IC	USD	3.131.667,61	4,57
23.000,00	HSBC GIF-GL EMER MKT BD-IC-USD	USD	813.599,97	1,19
55,00	ING L RENTA-EM MK DB HC-ICUSD	USD	366.830,00	0,54
10.000,00	MFS MER-GLOBAL EQUITY-I1 EUR	EUR	2.760.700,00	4,03
100.000,00	NORD 1 SIC-GL ST UNHE-BI-EUR	EUR	2.262.000,00	3,30
8.000,00	VONTOBEL-EM MKT DBT-I USD	USD	884.120,25	1,29
20.000,00	VONTOBEL-GLOBAL VALUE EQT-I	USD	3.445.849,56	5,03
			16.994.641,05	24,81
			25.594.416,29	37,36
Totale portafoglio			59.230.449,27	86,45

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	59.230.449,27	86,45
Liquidità disponibile	9.205.732,62	13,44
Altre attività e passività	77.564,41	0,11
Totale attivo netto	68.513.746,30	100,00

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Lussemburgo	32,00	27,68
Germania	21,20	18,33
Irlanda	18,38	15,89
Italia	9,72	8,40
Francia	7,56	6,53
Spagna	4,17	3,60
Paesi Bassi	2,41	2,08
Altro	4,56	3,94
	100,00	86,45

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Fondi d'investimento aperti	43,21	37,36
Titoli di stato	37,09	32,07
Cosmetica	5,33	4,61
Banche	3,26	2,82
Altro	11,11	9,59
	100,00	86,45

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
VONTOBEL-GLOBAL VALUE EQT-I	Fondi d'investimento aperti	3.445.849,56	5,03
ARTISAN GLOB OPPOR ACCUM SHS CLS I EUR	Fondi d'investimento aperti	3.280.000,00	4,79
ARTISAN PARTNERS GLOBAL FUNDS	Fondi d'investimento aperti	3.215.857,87	4,69
GOLDMAN SACHS GLB CORE E-IC	Fondi d'investimento aperti	3.131.667,61	4,57
MFS MER-GLOBAL EQUITY-I1 EUR	Fondi d'investimento aperti	2.760.700,00	4,03
SPANISH GOVT 2.75% 14-31/10/2024	Titoli di stato	2.468.170,10	3,60
DEUTSCHLAND REP 1% 14-15/08/2024	Titoli di stato	2.396.549,93	3,49
NORD 1 SIC-GL ST UNHE-BI-EUR	Fondi d'investimento aperti	2.262.000,00	3,30
EUROMOBILIARE MULTI SMART EQT - MUSE IAC	Fondi d'investimento aperti	2.084.880,00	3,04
FRANCE O.A.T. 0.5% 16-25/05/2026	Titoli di stato	1.975.675,00	2,89

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY (precedentemente EUROFUNDLUX - PACIFIC EQUITY)* (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2017

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o su mercato ristretto				
Organismi di investimento collettivo				
Francia				
60.000,00	AMUNDI ETF MSCI EM ASIA	EUR	1.590.600,00	4,92
30.000,00	AMUNDI ETF MSCI EM LATIN AME	EUR	352.830,00	1,09
500.000,00	AMUNDI ETF MSCI EMERGING M UCITS ETF	EUR	1.884.000,00	5,82
1.500,00	CARMIGNAC EMERGENTS FCP 3DEC	EUR	1.324.215,00	4,09
			5.151.645,00	15,92
Irlanda				
75.000,00	COMGEST GROWTH EME MKT-EURIA	EUR	2.552.250,00	7,89
150.000,00	DIMENSIONAL-EMG MRKT V-USD A	USD	2.515.205,88	7,77
110.000,00	ISHARES CORE EM IMI ACC	EUR	2.499.200,00	7,73
50.000,00	ISHARES MSCI EASTERN EUROPE CA	EUR	915.500,00	2,83
			8.482.155,88	26,22
Lussemburgo				
150.000,00	ABERDEEN GL-EMMKT EQTY-G2	USD	1.360.784,14	4,21
14.000,00	AMUNDI-EQUITY EMER FOCUS-MUC	USD	1.438.533,23	4,45
40.000,00	DBX MSCI EM ASIA	EUR	1.628.400,00	5,03
140.000,00	FIDELITY FUNDS-EMER M-YA EUR	EUR	1.720.600,00	5,32
95.000,00	JPMORGAN F-EMERG MKTS EQ -C-ACC- USD-CAP	USD	2.295.497,31	7,10
8.500,00	ROBECO EMERGING MKT EQU -I-EUR- CAP	EUR	2.794.120,00	8,63
20.000,00	RWC GLOBAL EMERG MKTSB USD	USD	2.659.348,01	8,22
80.000,00	STATE STREET GLOBAL ADV LUX EM SL EQ FD	EUR	937.608,00	2,90
75.000,00	T. ROWE PRICE-GLB EM MK EQ-I	USD	2.245.438,24	6,94
8.000,00	VONTOBEL-EMERG MARKET EQ-I	USD	1.339.342,76	4,14
			18.419.671,69	56,94
			32.053.472,57	99,08
Totale portafoglio			32.053.472,57	99,08

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	32.053.472,57	99,08
Liquidità disponibile	410.939,88	1,27
Altre attività e passività	(114.323,88)	(0,35)
Totale attivo netto	32.350.088,57	100,00

* Vedere nota 1 per dettagli.

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY (precedentemente EUROFUNDLUX - PACIFIC EQUITY)* (in EUR)**Scomposizione del portafoglio**

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Lussemburgo	57,47	56,94
Irlanda	26,46	26,22
Francia	16,07	15,92
	100,00	99,08

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Fondi d'investimento aperti	100,00	99,08
	100,00	99,08

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
ROBEKO EMERGING MKT EQU -I-EUR-CAP	Fondi d'investimento aperti	2.794.120,00	8,63
RWC GLOBAL EMERG MKTSB USD	Fondi d'investimento aperti	2.659.348,01	8,22
COMGEST GROWTH EME MKT-EURIA	Fondi d'investimento aperti	2.552.250,00	7,89
DIMENSIONAL-EMG MRKT V-USD A	Fondi d'investimento aperti	2.515.205,88	7,77
ISHARES CORE EM IMI ACC	Fondi d'investimento aperti	2.499.200,00	7,73
JPMORGAN F-EMERG MKTS EQ -C-ACC-USD-CAP	Fondi d'investimento aperti	2.295.497,31	7,10
T. ROWE PRICE-GLB EM MK EQ-I	Fondi d'investimento aperti	2.245.438,24	6,94
AMUNDI ETF MSCI EMERGING M UCITS ETF	Fondi d'investimento aperti	1.884.000,00	5,82
FIDELITY FUNDS-EMER M-YA EUR	Fondi d'investimento aperti	1.720.600,00	5,32
DBX MSCI EM ASIA	Fondi d'investimento aperti	1.628.400,00	5,03

* Vedere nota 1 per dettagli.

EUROFUNDLUX - EURO EQUITY (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2017

Riepilogo del patrimonio netto

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o su mercato ristretto				
Azioni				
Francia				
36.000,00	AMUNDI SA	EUR	2.297.880,00	1,14
138.000,00	BNP PARIBAS	EUR	8.827.860,00	4,39
100.000,00	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	4.670.000,00	2,32
140.000,00	DANONE GROUPE	EUR	9.293.200,00	4,62
28.000,00	LOREAL	EUR	5.136.600,00	2,56
28.000,00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	6.111.000,00	3,04
115.000,00	SANOFI	EUR	9.722.100,00	4,84
45.000,00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	3.049.650,00	1,52
200.000,00	SUEZ	EUR	3.211.000,00	1,60
120.000,00	TOTAL SA	EUR	5.268.000,00	2,62
70.000,00	VINCI SA	EUR	5.242.300,00	2,61
			62.829.590,00	31,26
Germania				
65.000,00	ALLIANZ AG REG	EUR	11.251.500,00	5,60
74.000,00	BASF SE	EUR	6.087.240,00	3,03
80.000,00	BAYER AG-REG	EUR	9.448.000,00	4,70
30.000,00	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	2.481.600,00	1,23
10.000,00	CONTINENTAL AG	EUR	1.884.500,00	0,94
80.000,00	DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	2.637.200,00	1,31
350.000,00	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	5.566.750,00	2,77
60.000,00	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	4.512.000,00	2,24
23.000,00	LINDE AG	EUR	3.850.200,00	1,92
110.000,00	SAP SE	EUR	9.997.900,00	4,97
19.000,00	VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	2.527.000,00	1,26
			60.243.890,00	29,97
Italia				
62.500,00	AVIO SPA	EUR	818.750,00	0,41
1.050.000,00	BANCO BPM SPA	EUR	3.089.100,00	1,54
1.250.000,00	ENEL SPA	EUR	5.927.500,00	2,94
1.150.000,00	INTESA SANPAOLO-RSP	EUR	2.992.300,00	1,49
62.500,00	SPACE3 SPA	EUR	752.500,00	0,37
1.500.000,00	TELECOM ITALIA-RSP	EUR	983.250,00	0,49
190.000,00	UNICREDIT SPA	EUR	3.150.200,00	1,57
			17.713.600,00	8,81
Paesi Bassi				
85.000,00	ABN AMRO GROUP NV-CVA	EUR	1.968.175,00	0,98
42.000,00	ASML HOLDING NV	EUR	4.769.100,00	2,37
200.000,00	CNH INDUSTRIAL NV	EUR	1.962.000,00	0,98
75.000,00	HEINEKEN NV	EUR	6.353.250,00	3,16
515.000,00	ING GROEP NV	EUR	7.812.550,00	3,89
340.000,00	KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS	EUR	10.613.100,00	5,28
230.000,00	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	EUR	5.395.800,00	2,68
300.000,00	STEINHOFF INTERNATIONAL H NV	EUR	1.324.500,00	0,66
			40.198.475,00	20,00
Spagna				
1.300.000,00	BANCO SANTANDER SA	EUR	7.681.700,00	3,82
100.000,00	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	EUR	3.392.000,00	1,69
400.000,00	TELEFONICA SA	EUR	3.640.000,00	1,81
			14.713.700,00	7,32
			195.699.255,00	97,36
Warrants				
Italia				
31.250,00	AVIO SPA CW 22/06/2020	EUR	108.937,50	0,05
15.625,00	SPACE3 SPA CW 31/07/2018	EUR	32.031,25	0,02
			140.968,75	0,07
			140.968,75	0,07
Totale portafoglio			195.840.223,75	97,43

		% VDI
Totale portafoglio titoli	195.840.223,75	97,43
Liquidità disponibile	5.798.325,62	2,88
Altre attività e passività	(628.611,11)	(0,31)
Totale attivo netto	201.009.938,26	100,00

EUROFUNDLUX - EURO EQUITY (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Francia	32,08	31,26
Germania	30,76	29,97
Paesi Bassi	20,53	20,00
Italia	9,12	8,88
Spagna	7,51	7,32
	100,00	97,43

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Banche	18,14	17,68
Cosmetica	14,72	14,34
Energia	10,11	9,84
Industria elettrica ed elettronica	9,41	9,17
Servizi per l'industria alimentare	7,99	7,78
Assicurazioni	5,75	5,60
Telecomunicazioni	5,20	5,07
Informatica - software	5,11	4,97
Chimica	5,07	4,95
Materiali da costruzione	5,06	4,93
Componentistica e ricambi auto	4,52	4,41
Tessile	3,12	3,04
Distribuzione e vendita all'ingrosso	2,41	2,35
Altro	3,39	3,30
	100,00	97,43

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
ALLIANZ AG REG	Assicurazioni	11.251.500,00	5,60
KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS	Industria elettrica ed elettronica	10.613.100,00	5,28
SAP SE	Informatica - software	9.997.900,00	4,97
SANOFI	Cosmetica	9.722.100,00	4,84
BAYER AG-REG	Cosmetica	9.448.000,00	4,70
DANONE GROUPE	Servizi per l'industria alimentare	9.293.200,00	4,62
BNP PARIBAS	Banche	8.827.860,00	4,39
ING GROEP NV	Banche	7.812.550,00	3,89
BANCO SANTANDER SA	Banche	7.681.700,00	3,82
HEINEKEN NV	Servizi per l'industria alimentare	6.353.250,00	3,16

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - CEDOLA 2017 (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2017

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o su mercato ristretto				
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Francia				
4.000.000,00 RCI BANQUE 2.875% 13-22/01/2018		EUR	4.065.160,00	1,69
4.000.000,00 RENAULT 4.625% 12-18/09/2017		EUR	4.040.064,00	1,68
			8.105.224,00	3,37
Irlanda				
1.039.000,00 ESB FINANCE LTD 6.25% 12-11/09/2017		EUR	1.051.844,12	0,44
1.000.000,00 FCA CAPITAL IRE 15-17/10/2017 FRN		EUR	1.001.336,00	0,42
8.500.000,00 FGA CAPITAL IRE 2.875% 14-26/01/2018		EUR	8.638.380,00	3,58
			10.691.560,12	4,44
Italia				
2.000.000,00 BANCO POPOLARE 3.5% 14-14/03/2019		EUR	2.075.880,00	0,86
9.500.000,00 EDISON SPA 3.875% 10-10/11/2017		EUR	9.620.460,00	4,00
4.050.000,00 EI TOWERS 3.875% 13-26/04/2018		EUR	4.175.469,00	1,73
9.000.000,00 ENEL (ENTNZENEL) 4.875% 12-20/02/2018		EUR	9.286.164,00	3,86
6.000.000,00 ENI SPA 4.875% 11-11/10/2017		EUR	6.083.148,00	2,53
4.000.000,00 INTESA SANPAOLO 4% 12-09/11/2017		EUR	4.058.536,00	1,69
2.500.000,00 INTESA SANPAOLO 5% 09-23/09/2019		EUR	2.721.045,00	1,13
2.000.000,00 INTESA SANPAOLO 6.625% 08-08/05/2018		EUR	2.099.500,00	0,87
20.000.000,00 ITALY BTSP 0.75% 14-15/01/2018		EUR	20.111.000,00	8,35
25.000.000,00 ITALY BTSP 3.5% 12-01/11/2017		EUR	25.318.400,00	10,52
5.000.000,00 MEDIOBANCA SPA 0.875% 14-14/11/2017		EUR	5.017.350,00	2,08
5.000.000,00 MEDIOBANCA SPA 13-30/09/2018 FRN		EUR	5.220.000,00	2,17
2.000.000,00 POSTE ITALIANE 3.25% 13-18/06/2018		EUR	2.062.340,00	0,86
5.100.000,00 SANPAOLO VITA 5.35% 13-18/09/2018		EUR	5.391.124,83	2,24
1.900.000,00 TELECOM ITALIA 4.5% 12-20/09/2017		EUR	1.918.186,80	0,80
1.200.000,00 TELECOM ITALIA 6.125% 12-14/12/2018		EUR	1.305.530,40	0,54
300.000,00 UNICREDIT SPA 14-03/04/2049 FRN		USD	270.095,83	0,11
10.000.000,00 UNICREDIT ITALIANO 5.75% 07-26/09/2017		EUR	10.121.400,00	4,20
2.700.000,00 UNIONE DI BANCHE 2.875% 14-18/02/2019		EUR	2.821.055,31	1,17
			119.676.685,17	49,71
Lussemburgo				
5.000.000,00 GAZPROM 5.44% 07-02/11/2017		EUR	5.080.210,00	2,11
1.700.000,00 HEIDELCEMENT FIN 5.625% 07-04/01/2018		EUR	1.749.167,40	0,73
			6.829.377,40	2,84
Paesi Bassi				
3.000.000,00 EDP FINANCE BV 5.75% 12-21/09/2017		EUR	3.038.142,00	1,26
3.000.000,00 GEN MOTORS FIN I 1.875% 14-15/10/2019		EUR	3.108.377,70	1,29
2.000.000,00 VOLKSWAGEN INTFN 13-29/09/2049 FRN		EUR	2.063.750,00	0,86
			8.210.269,70	3,41
Regno Unito				
9.000.000,00 BARCLAYS BK PLC 6% 08-23/01/2018		EUR	9.297.081,00	3,87
5.000.000,00 FCE BANK PLC 2.875% 12-03/10/2017		EUR	5.037.340,00	2,09
8.500.000,00 ROYAL BK SCOTLND 6.934% 08-09/04/2018		EUR	8.934.188,50	3,71
			23.268.609,50	9,67
Repubblica Ceca				
5.000.000,00 EP ENERGY AS 4.375% 13-01/05/2018		EUR	5.170.431,00	2,15
			5.170.431,00	2,15
Spagna				
8.000.000,00 BBVA SENIOR FIN 3.75% 13-17/01/2018		EUR	8.171.792,00	3,39
3.000.000,00 FERROVIAL EMISIO 3.375% 13-30/01/2018		EUR	3.058.950,00	1,27
1.800.000,00 GAS NATURAL CAP 5% 12-13/02/2018		EUR	1.856.660,40	0,77
2.000.000,00 MAPFRE SA 07-24/07/2037 FRN		EUR	2.004.788,00	0,83
3.000.000,00 TELEFONICA EMIS 3.661% 10-18/09/2017		EUR	3.024.138,00	1,26
5.000.000,00 TELEFONICA EMIS 5.811% 12-05/09/2017		EUR	5.051.960,00	2,10
			23.168.288,40	9,62
Stati Uniti				
2.000.000,00 MECCANICA HOLDIN 6.25% 09-15/07/2019		USD	1.879.543,17	0,78
			1.879.543,17	0,78

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Svezia				
750.000,00 ENERGA FIN AB 3.25% 13-19/03/2020		EUR	805.759,58	0,33
			805.759,58	0,33
			207.805.748,04	86,32
Strumenti del mercato monetario				
Italia				
10.000.000,00 ITALY BOTS 0% 17-31/10/2017		EUR	10.013.073,00	4,16
			10.013.073,00	4,16
			10.013.073,00	4,16
Totale portafoglio			217.818.821,04	90,48

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	217.818.821,04	90,48
Liquidità disponibile	20.008.337,00	8,31
Altre attività e passività	2.903.855,18	1,21
Totale attivo netto	240.731.013,22	100,00

EUROFUNDLUX - CEDOLA 2017 (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	59,54	53,87
Regno Unito	10,68	9,67
Spagna	10,64	9,62
Irlanda	4,91	4,44
Paesi Bassi	3,77	3,41
Francia	3,72	3,37
Lussemburgo	3,14	2,84
Repubblica Ceca	2,37	2,15
Altro	1,23	1,11
	100,00	90,48

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Banche	27,92	25,25
Titoli di stato	25,45	23,03
Energia	19,28	17,45
Componentistica e ricambi auto	8,41	7,61
Telecomunicazioni	7,10	6,43
Servizi finanziari	4,43	4,00
Assicurazioni	4,34	3,93
Materiali da costruzione	2,21	2,00
Ingegneria ed edilizia	0,86	0,78
	100,00	90,48

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
ITALY BTPS 3.5% 12-01/11/2017	Titoli di stato	25.318.400,00	10,52
ITALY BTPS 0.75% 14-15/01/2018	Titoli di stato	20.111.000,00	8,35
UNICREDITO ITALIANO 5.75% 07-26/09/2017	Banche	10.121.400,00	4,20
ITALY BOTS 0% 17-31/10/2017	Titoli di stato	10.013.073,00	4,16
EDISON SPA 3.875% 10-10/11/2017	Energia	9.620.460,00	4,00
BARCLAYS BK PLC 6% 08-23/01/2018	Banche	9.297.081,00	3,87
ENEL (ENTNZENEL) 4.875% 12-20/02/2018	Energia	9.286.164,00	3,86
ROYAL BK SCOTLND 6.934% 08-09/04/2018	Banche	8.934.188,50	3,71
FGA CAPITAL IRE 2.875% 14-26/01/2018	Servizi finanziari	8.638.380,00	3,58
BBVA SENIOR FIN 3.75% 13-17/01/2018	Banche	8.171.792,00	3,39

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2017

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o su mercato ristretto				
Strumenti del mercato monetario				
Italia				
2.000.000,00	ITALY CTZS 0% 15-30/08/2017	EUR	2.001.200,00	1,08
2.000.000,00	ITALY CTZS 0% 16-28/03/2018	EUR	2.004.680,00	1,08
			4.005.880,00	2,16
			4.005.880,00	2,16
Fondi di investimento				
Organismi di investimento collettivo				
Francia				
23.000,00	SYCOMORE L/S OPPORTUNITIES-I	EUR	8.708.950,00	4,70
			8.708.950,00	4,70
Irlanda				
1.900.000,00	ANIMA FUNDS PLC - STAR HIGH POT	EUR	14.443.420,00	7,80
14.000.000,00	BNY MELLON ABS RET EQ-EUR UH	EUR	14.551.600,00	7,86
300.000,00	GAM STAR DIVER ALT- I EUR A	EUR	3.445.440,00	1,86
85.000,00	MAN EURP EUR INC ACC EUR	EUR	9.464.750,00	5,11
23.400,00	MARSHALL WCE-MW DEV EU-G EUR	EUR	3.155.256,00	1,70
10.000.000,00	OLD MUT GB EQY ABS RE-IEURHA	EUR	15.849.000,00	8,56
127.000,00	SHS LAZ GL INV FDS-EUROP ALT EUR INST	EUR	12.926.707,70	6,98
			73.836.173,70	39,87
Lussemburgo				
200.000,00	ALLIANCE BER-SEL AB ALP-IEURH	EUR	3.828.000,00	2,07
3.714,59	ALPHA UCITS-AMBER EQT-EURO	EUR	4.890.820,19	2,64
40.000,00	BANTLEON-OPPORT WLD-IT	EUR	4.586.800,00	2,48
2.000,00	FINLABO DYNAMIC EQUITY-I	EUR	3.763.900,00	2,03
2.700.000,00	HENDERSON GART-UK AB RE-IEURAH	EUR	19.495.350,00	10,52
870.000,00	HENDERSON HOR-PAN EU AL -I2EUR	EUR	14.633.400,00	7,90
30.000,00	JB MS-AB RET EUROPE EQTY-CEUR	EUR	3.615.300,00	1,95
109.000,00	MLIS-MARSHALL WAC TP U F-EURBA	EUR	15.456.200,00	8,35
32.000,00	NORDEA 1-STABLE EQTY L/S-BIEUR	EUR	3.640.000,00	1,97
26.000,00	SCHRODER GAIA SICAV	EUR	4.830.280,00	2,61
60.000,00	SISF EUROPEAN EQ AB RE-C EUR	EUR	6.217.410,00	3,36
			84.957.460,19	45,88
Regno Unito				
11.500.000,00	ARTEMIS US ABS RETURN-EURH	EUR	12.517.750,00	6,76
			12.517.750,00	6,76
			180.020.333,89	97,21
Totale portafoglio			184.026.213,89	99,37

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	184.026.213,89	99,37
Liquidità disponibile	3.047.604,62	1,65
Altre attività e passività	(1.888.312,37)	(1,02)
Totale attivo netto	185.185.506,14	100,00

EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Lussemburgo	46,17	45,88
Irlanda	40,12	39,87
Regno Unito	6,80	6,76
Francia	4,73	4,70
Italia	2,18	2,16
	100,00	99,37

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Fondi d'investimento aperti	97,82	97,21
Titoli di stato	2,18	2,16
	100,00	99,37

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
HENDERSON GART-UK AB RE-IEURAH	Fondi d'investimento aperti	19.495.350,00	10,52
OLD MUT GB EQY ABS RE-IEURHA	Fondi d'investimento aperti	15.849.000,00	8,56
MLIS-MARSHALL WAC TP U F-EURBA	Fondi d'investimento aperti	15.456.200,00	8,35
HENDERSON HOR-PAN EU AL -I2EUR	Fondi d'investimento aperti	14.633.400,00	7,90
BNY MELLON ABS RET EQ-EUR UH	Fondi d'investimento aperti	14.551.600,00	7,86
ANIMA FUNDS PLC - STAR HIGH POT	Fondi d'investimento aperti	14.443.420,00	7,80
SHS LAZ GL INV FDS-EUROP ALT EUR INST	Fondi d'investimento aperti	12.926.707,70	6,98
ARTEMIS US ABS RETURN-EURH	Fondi d'investimento aperti	12.517.750,00	6,76
MAN EURP EUR INC ACC EUR	Fondi d'investimento aperti	9.464.750,00	5,11
SYCOMORE L/S OPPORTUNITIES-I	Fondi d'investimento aperti	8.708.950,00	4,70

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EURO CASH (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2017

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o su mercato ristretto				
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Belgio				
2.500.000,00	SOLVAY SA 15-01/12/2017 FRN	EUR	2.507.000,00	0,75
			2.507.000,00	0,75
Francia				
1.000.000,00	ALSTOM 3.625% 10-05/10/2018	EUR	1.044.480,00	0,31
1.000.000,00	PEUGEOT SA 5.625% 12-11/07/2017	EUR	1.001.122,00	0,30
1.000.000,00	PEUGEOT 7.375% 13-06/03/2018	EUR	1.049.046,00	0,31
5.000.000,00	RCI BANQUE 14-27/11/2017 FRN	EUR	5.007.960,00	1,50
1.289.000,00	RENAULT 3.625% 13-19/09/2018	EUR	1.344.879,57	0,40
3.000.000,00	SOCIETE DES AUTOROUTES 14-31/03/2019 FRN	EUR	3.031.296,00	0,91
			12.478.783,57	3,73
Germania				
3.000.000,00	DAIMLER AG 16-09/03/2018 FRN	EUR	3.007.218,00	0,90
5.500.000,00	FCA CAPITAL IRE 15-17/10/2017 FRN	EUR	5.507.348,00	1,64
5.300.000,00	VOLKSWAGEN LEAS 1% 14-04/10/2017	EUR	5.315.105,00	1,58
1.000.000,00	VOLKSWAGEN LEAS 3.25% 11-10/05/2018	EUR	1.027.522,00	0,31
			13.225.670,16	3,95
Irlanda				
1.500.000,00	CATERPILLAR INTL 14-27/09/2017 FRN	EUR	1.500.480,00	0,45
5.500.000,00	FCA CAPITAL IRE 15-17/10/2017 FRN	EUR	5.507.348,00	1,64
3.000.000,00	FCA CAPITAL IRE 4% 13-17/10/2018	EUR	3.148.748,10	0,94
			10.156.576,10	3,03
Italia				
3.000.000,00	AMPLIFON SPA 4.875% 13-16/07/2018	EUR	3.139.578,00	0,94
1.000.000,00	ATLANTIA 3.625% 12-30/11/2018	EUR	1.050.462,00	0,31
7.000.000,00	BENI STABILI 4.125% 14-22/01/2018	EUR	7.140.070,00	2,13
15.197.000,00	EDISON SPA 3.875% 10-10/11/2017	EUR	15.389.697,96	4,60
6.900.000,00	EI TOWERS 3.875% 13-26/04/2018	EUR	7.113.762,00	2,12
3.000.000,00	ENEL (ENTNZENEL) 4.875% 12-20/02/2018	EUR	3.095.388,00	0,92
1.000.000,00	ENI SPA 3.5% 10-29/01/2018	EUR	1.020.586,00	0,30
4.000.000,00	ENI SPA 4.75% 07-14/11/2017	EUR	4.071.920,00	1,22
4.697.000,00	ENI SPA 4.875% 11-11/10/2017	EUR	4.762.091,03	1,42
6.153.000,00	FINMEC FNCE SA 4.375% 12-05/12/2017	EUR	6.260.677,50	1,87
2.000.000,00	FINMECCANICA FIN 5.75% 03-12/12/2018	EUR	2.155.442,00	0,64
2.000.000,00	INDESIT CO SPA 4.5% 13-26/04/2018	EUR	2.068.022,00	0,62
2.000.000,00	INTESA SANPAOLO 4% 10-08/11/2018	EUR	2.106.756,60	0,63
3.000.000,00	INTESA SANPAOLO 4% 12-09/11/2017	EUR	3.043.902,00	0,91
25.000.000,00	ITALY BTSP 0.25% 15-15/05/2018	EUR	25.132.750,00	7,50
8.000.000,00	ITALY BTSP 2.5% 14-01/05/2019	EUR	8.375.020,80	2,50
30.000.000,00	ITALY BTSP 3.5% 12-01/11/2017	EUR	30.382.080,00	9,08
25.000.000,00	ITALY BTSP 4.5% 07-01/02/2018	EUR	25.706.750,00	7,69
10.600.000,00	MEDIOBANCA SPA 0.875% 14-14/11/2017	EUR	10.636.782,00	3,18
3.000.000,00	MEDIOBANCA SPA 13-30/09/2018 FRN	EUR	3.132.000,00	0,94
1.000.000,00	SNAM SPA 3.875% 12-19/03/2018	EUR	1.027.800,00	0,31
7.544.000,00	SNAM 2.375% 13-30/06/2017	EUR	7.544.000,00	2,25
6.050.000,00	TELECOM ITALIA 4.5% 12-20/09/2017	EUR	6.107.910,60	1,82
1.000.000,00	TELECOM ITALIA 4.75% 11-25/05/2018	EUR	1.041.968,00	0,31
2.000.000,00	TELECOM ITALIA 6.125% 12-14/12/2018	EUR	2.175.884,00	0,65
1.000.000,00	UNICREDIT SPA 3.375% 12-11/01/2018	EUR	1.017.990,00	0,30
1.600.000,00	UNICREDITO ITALIANO 5.75% 07-26/09/2017	EUR	1.619.424,00	0,48
			186.318.714,49	55,64
Lussemburgo				
2.000.000,00	FIAT FIN & TRADE 6.625% 13-15/03/2018	EUR	2.086.480,00	0,62
1.000.000,00	GAZPROM 5.44% 07-02/11/2017	EUR	1.016.042,00	0,30
2.000.000,00	GLENCORE FINANCE 4.625% 12-03/04/2018	EUR	2.068.636,00	0,62
5.000.000,00	HEIDELCEMENT FIN 9.5% 11-15/12/2018	EUR	5.691.180,00	1,70
			10.862.338,00	3,24
Paesi Bassi				
3.855.000,00	ENEL FIN INTL NV 4.125% 11-12/07/2017	EUR	3.859.124,85	1,15
6.300.000,00	REPSOL INTL FIN 16-06/07/2018 FRN	EUR	6.332.193,00	1,89
			10.191.317,85	3,04

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Regno Unito				
3.000.000,00	FCE BANK PLC 2.875% 12-03/10/2017	EUR	3.022.404,00	0,90
1.000.000,00	IMP BRANDS FIN 4.5% 11-05/07/2018	EUR	1.044.898,90	0,31
2.000.000,00	LOTTOMATICA SPA 5.375% 10-02/02/2018	EUR	2.071.280,00	0,62
			6.138.582,90	1,83
Spagna				
2.000.000,00	SANTAN CONS FIN 1.1% 15-29/07/2018	EUR	2.024.496,80	0,60
10.800.000,00	TELEFONICA EMIS 5.811% 12-05/09/2017	EUR	10.912.233,60	3,26
			12.936.730,40	3,86
Svezia				
1.265.000,00	SWEDISH MATCH 3.875% 10-24/11/2017	EUR	1.284.574,61	0,38
4.000.000,00	VOLVO TREAS AB 16-20/06/2018 FRN	EUR	3.999.240,00	1,20
			5.283.814,61	1,58
			270.099.528,08	80,65
Strumenti del mercato monetario				
Italia				
35.000.000,00	ITALY BOTS 0% 16-14/09/2017	EUR	35.030.740,50	10,46
15.000.000,00	ITALY BOTS 0% 17-12/01/2018	EUR	15.029.895,00	4,49
			50.060.635,50	14,95
			50.060.635,50	14,95
'Mortgage backed securities and P.I.K. Bonds'				
Italia				
664.800,00	ABEST 10 A 14-10/12/2028 FRN	EUR	665.706,79	0,20
			665.706,79	0,20
			665.706,79	0,20
Totale portafoglio			320.825.870,37	95,80

Riepilogo del patrimonio netto

	% VDI
Totale portafoglio titoli	320.825.870,37 95,80
Liquidità disponibile	10.752.155,41 3,21
Altre attività e passività	3.320.523,22 0,99
Totale attivo netto	334.898.549,00 100,00

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EURO CASH (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	73,88	70,79
Germania	4,12	3,95
Spagna	4,03	3,86
Francia	3,89	3,73
Lussemburgo	3,39	3,24
Paesi Bassi	3,18	3,04
Irlanda	3,17	3,03
Altro	4,34	4,16
	100,00	95,80

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Titoli di stato	43,52	41,72
Energia	14,99	14,36
Componentistica e ricambi auto	9,17	8,78
Telecomunicazioni	8,53	8,16
Banche	6,72	6,44
Servizi finanziari	3,54	3,38
Ingegneria ed edilizia	2,62	2,51
Settore immobiliare	2,23	2,13
Altro	8,68	8,32
	100,00	95,80

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
ITALY BOTS 0% 16-14/09/2017	Titoli di stato	35.030.740,50	10,46
ITALY BTPS 3.5% 12-01/11/2017	Titoli di stato	30.382.080,00	9,08
ITALY BTPS 4.5% 07-01/02/2018	Titoli di stato	25.706.750,00	7,69
ITALY BTPS 0.25% 15-15/05/2018	Titoli di stato	25.132.750,00	7,50
EDISON SPA 3.875% 10-10/11/2017	Energia	15.389.697,96	4,60
ITALY BOTS 0% 17-12/01/2018	Titoli di stato	15.029.895,00	4,49
TELEFONICA EMIS 5.811% 12-05/09/2017	Telecomunicazioni	10.912.233,60	3,26
MEDIOBANCA SPA 0.875% 14-14/11/2017	Banche	10.636.782,00	3,18
ITALY BTPS 2.5% 14-01/05/2019	Titoli di stato	8.375.020,80	2,50
SNAM 2.375% 13-30/06/2017	Energia	7.544.000,00	2,25

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017 (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2017

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o su mercato ristretto				
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Belgio				
1.500.000,00	SOLVAY SA 15-01/12/2017 FRN	EUR	1.504.200,00	0,68
			1.504.200,00	0,68
Brasile				
2.000.000,00	BANCO NAC DESENV 4.125% 10-15/09/2017	EUR	2.012.710,00	0,91
			2.012.710,00	0,91
Bulgaria				
3.500.000,00	BULG ENRGY HLD 4.25% 13-07/11/2018	EUR	3.645.250,00	1,66
			3.645.250,00	1,66
Croazia				
4.000.000,00	CROATIA 5.875% 11-09/07/2018	EUR	4.226.280,00	1,92
			4.226.280,00	1,92
Emirati Arabi Uniti				
2.000.000,00	GLENCORE FIN DUBAI 2.625% 12-19/11/2018	EUR	2.067.958,00	0,94
			2.067.958,00	0,94
Francia				
4.000.000,00	AIR FRANCE-KLM 6.25% 12-18/01/2018	EUR	4.125.200,00	1,87
1.550.000,00	CASINO GUICHARD 4.481% 10-12/11/2018	EUR	1.667.968,95	0,76
5.583.000,00	ITALCEMENTI FIN 6.125% 13-21/02/2018	EUR	5.795.433,15	2,64
1.300.000,00	LAGARDERE SCA 4.125% 12-31/10/2017	EUR	1.317.420,00	0,60
3.000.000,00	PEUGEOT SA 5.625% 12-11/07/2017	EUR	3.003.366,00	1,36
3.000.000,00	RENAULT 3.625% 13-19/09/2018	EUR	3.130.053,30	1,42
			19.039.441,40	8,65
Germania				
1.500.000,00	INFINEON TECH 1% 15-10/09/2018	EUR	1.516.263,00	0,69
3.000.000,00	RHEINMETALL 5.250% 10-22/09/2017	EUR	3.032.400,00	1,38
3.000.000,00	THYSSENKRUPP AG 4% 13-27/08/2018	EUR	3.129.030,00	1,42
500.000,00	THYSSENKRUPP 3.125% 14-25/10/2019	EUR	527.505,00	0,24
			8.205.198,00	3,73
Hong Kong				
500.000,00	BAO-TRANS 1.625% 15-23/02/2018	EUR	503.725,00	0,23
3.555.000,00	DONGFENG MOTOR H 1.6% 15-28/10/2018	EUR	3.597.571,13	1,63
			4.101.296,13	1,86
Irlanda				
3.000.000,00	FCA CAPITAL IRE 15-17/10/2017 FRN	EUR	3.004.008,00	1,37
1.000.000,00	FCA CAPITAL IRE 4% 13-17/10/2018	EUR	1.049.582,70	0,48
3.000.000,00	FGA CAPITAL IRE 2.875% 14-26/01/2018	EUR	3.048.840,00	1,38
			7.102.430,70	3,23
Italia				
3.163.000,00	AMPLIFON SPA 4.875% 13-16/07/2018	EUR	3.310.161,74	1,50
1.000.000,00	ATLANTIA 3.625% 12-30/11/2018	EUR	1.050.462,00	0,48
2.000.000,00	AUTOSTRADA BRE 2.375% 15-20/03/2020	EUR	2.116.760,00	0,96
1.200.000,00	BANCA POP MILANO 4.25% 14-30/01/2019	EUR	1.257.880,80	0,57
1.500.000,00	BANCO POPOLARE 2.375% 14-22/01/2018	EUR	1.515.618,00	0,69
6.250.000,00	BENI STABILI 4.125% 14-22/01/2018	EUR	6.375.062,50	2,89
4.000.000,00	BUZZI UNICEM SPA 6.25% 12-28/09/2018	EUR	4.302.296,00	1,95
272.000,00	CASSA DEPO PREST 1% 14-26/01/2018	EUR	273.602,08	0,12
4.250.000,00	EDISON SPA 3.875% 10-10/11/2017	EUR	4.303.890,00	1,96
3.000.000,00	EI TOWERS 3.875% 13-26/04/2018	EUR	3.092.940,00	1,41
3.000.000,00	FINMEC FNCE SA 4.375% 12-05/12/2017	EUR	3.052.500,00	1,39
1.500.000,00	FINMECCANICA FIN 5.75% 03-12/12/2018	EUR	1.616.581,50	0,73
1.500.000,00	INDESIT CO SPA 4.5% 13-26/04/2018	EUR	1.551.016,50	0,70
4.500.000,00	INTESA SANPAOLO 6.625% 08-08/05/2018	EUR	4.723.875,00	2,15
5.030.000,00	LINEA GROUP HOLD 3.875% 13-28/11/2018	EUR	5.300.966,10	2,41
1.000.000,00	MEDIASET SPA 5.125% 13-24/01/2019	EUR	1.068.310,00	0,49
650.000,00	MEDIOBANCA SPA 0.875% 14-14/11/2017	EUR	652.255,50	0,30
2.500.000,00	MEDIOBANCA SPA 13-30/09/2018 FRN	EUR	2.610.000,00	1,19
2.000.000,00	POSTE ITALIANE 3.25% 13-18/06/2018	EUR	2.062.340,00	0,94
4.600.000,00	SALINI COSTRUT 6.125% 13-01/08/2018	EUR	4.888.962,80	2,22
1.500.000,00	SALINI IMPREGILO 3.75% 16-24/06/2021	EUR	1.637.022,00	0,74
5.800.000,00	SANPAOLO VITA 5.35% 13-18/09/2018	EUR	6.131.083,14	2,78

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
1.000.000,00	TELECOM ITALIA 4.5% 12-20/09/2017	EUR	1.009.572,00	0,46
1.000.000,00	TELECOM ITALIA 4.875% 13-25/09/2020	EUR	1.140.840,00	0,52
4.000.000,00	TELECOM ITALIA 6.125% 12-14/12/2018	EUR	4.351.768,00	1,98
3.000.000,00	UNICREDIT SPA 6.7% 08-05/06/2018	EUR	3.169.350,00	1,44
1.000.000,00	UNICREDIT SPA 6.8% 11-31/10/2018 SR	EUR	1.051.797,00	0,48
2.000.000,00	UNICREDITO ITALIANO 5.75% 07-26/09/2017	EUR	2.024.280,00	0,92
			75.641.192,66	34,37
Lussemburgo				
2.000.000,00	ARCELORMITTAL 15-09/04/2018 FRN	EUR	2.020.000,00	0,92
2.000.000,00	CNH IND FIN 2.75% 14-18/03/2019	EUR	2.082.100,00	0,95
6.300.000,00	CNH IND FIN 6.25% 11-09/03/2018	EUR	6.561.954,00	2,98
5.000.000,00	FIAT FIN & TRADE 7.375% 11-09/07/2018	EUR	5.352.500,00	2,42
6.000.000,00	GAZPROM 4.625% 15-15/10/2018	EUR	6.290.016,00	2,86
3.000.000,00	GLENCORE FINANCE 4.625% 12-03/04/2018	EUR	3.102.954,00	1,41
4.800.000,00	HEIDELCEMENT FIN 9.5% 11-15/12/2018	EUR	5.463.532,80	2,48
			30.853.056,80	14,02
Paesi Bassi				
5.000.000,00	BHARTI AIRTEL IN 4% 13-10/12/2018	EUR	5.263.000,00	2,39
7.100.000,00	EDP FINANCE BV 5.75% 12-21/09/2017	EUR	7.190.269,40	3,27
7.000.000,00	GEN MOTORS FIN I 0.85% 15-23/02/2018	EUR	7.036.988,00	3,20
1.000.000,00	GEN MOTORS FIN I 1.168% 16-18/05/2020	EUR	1.019.597,90	0,46
2.000.000,00	MADRILENA RED FI 3.779% 13-11/09/2018	EUR	2.086.540,20	0,95
			22.596.395,50	10,27
Regno Unito				
44.000,00	ANGLIAN WATER OS 7% 11-31/01/2018	GBP	51.738,37	0,02
1.000.000,00	BARCLAYS BK PLC 6% 08-23/01/2018	EUR	1.033.009,00	0,47
2.000.000,00	BG ENERGY CAP 12-30/11/2072 FRN	EUR	2.050.500,00	0,93
850.000,00	FCE BANK PLC 15-10/02/2018 FRN	EUR	851.071,00	0,39
1.000.000,00	ICAP GR HLD PLC 3.125% 14-06/03/2019	EUR	1.044.408,00	0,47
3.000.000,00	LOTTOMATICA SPA 5.375% 10-02/02/2018	EUR	3.106.920,00	1,41
1.000.000,00	SSE PLC 12-29/09/2049 FRN	EUR	1.012.924,00	0,46
5.100.000,00	TESCO PLC 3.375% 11-02/11/2018	EUR	5.316.571,50	2,42
			14.467.141,87	6,57
Repubblica Ceca				
2.000.000,00	CESKE DRAHY 4.125% 12-23/07/2019	EUR	2.152.594,80	0,98
4.000.000,00	EP ENERGY AS 4.375% 13-01/05/2018	EUR	4.136.344,80	1,88
			6.288.939,60	2,86
Slovenia				
1.900.000,00	NOVA LJUBLJANSKA 2.875% 14-03/07/2017	EUR	1.902.375,00	0,86
			1.902.375,00	0,86
Stati Uniti				
2.000.000,00	CELANESE US HLDS 3.25% 14-15/10/2019	EUR	2.136.360,00	0,98
1.500.000,00	GOLDMAN SACHS GP 15-27/07/2017 FRN	EUR	1.500.477,00	0,68
500.000,00	MECCANICA HOLDIN 6.25% 09-15/07/2019	USD	469.885,79	0,21
1.000.000,00	ZF NA CAPITAL 2.25% 15-26/04/2019	EUR	1.032.020,00	0,47
			5.138.742,79	2,34
			208.792.608,45	94,87
Totale portafoglio				94,87

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	208.792.608,45	94,87
Liquidità disponibile	7.363.715,86	3,35
Altre attività e passività	3.917.392,94	1,78
Totale attivo netto	220.073.717,25	100,00

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017 (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	36,23	34,37
Lussemburgo	14,78	14,02
Paesi Bassi	10,82	10,27
Francia	9,12	8,65
Regno Unito	6,93	6,57
Germania	3,93	3,73
Irlanda	3,40	3,23
Repubblica Ceca	3,01	2,86
Stati Uniti	2,46	2,34
Croazia	2,02	1,92
Altro	7,30	6,91
	100,00	94,87

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Componentistica e ricambi auto	17,56	16,66
Energia	14,74	13,99
Banche	11,36	10,78
Materiali da costruzione	10,58	10,03
Telecomunicazioni	7,12	6,76
Servizi finanziari	6,44	6,11
Metalli	5,44	5,16
Assicurazioni	3,92	3,72
Servizi per l'industria alimentare	3,35	3,18
Settore immobiliare	3,05	2,89
Trasporti	3,01	2,85
Ingegneria ed edilizia	2,46	2,33
Titoli di stato	2,02	1,92
Altro	8,95	8,49
	100,00	94,87

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrim onio netto
EDP FINANCE BV 5.75% 12-21/09/2017	Energia	7.190.269,40	3,27
GEN MOTORS FIN I 0.85% 15-23/02/2018	Componentistica e ricambi auto	7.036.988,00	3,20
CNH IND FIN 6.25% 11-09/03/2018	Componentistica e ricambi auto	6.561.954,00	2,98
BENI STABILI 4.125% 14-22/01/2018	Settore immobiliare	6.375.062,50	2,89
GAZPROM 4.625% 15-15/10/2018	Energia	6.290.016,00	2,86
SANPAOLO VITA 5.35% 13-18/09/2018	Assicurazioni	6.131.083,14	2,78
ITALCEMENTI FIN 6.125% 13-21/02/2018	Materiali da costruzione	5.795.433,15	2,64
HEIDELCEMENT FIN 9.5% 11-15/12/2018	Materiali da costruzione	5.463.532,80	2,48
FIAT FIN & TRADE 7.375% 11-09/07/2018	Componentistica e ricambi auto	5.332.500,00	2,42
TESCO PLC 3.375% 11-02/11/2018	Servizi per l'industria alimentare	5.316.571,50	2,42

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2017

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o su mercato ristretto				
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Francia				
100.000,00	FRANCE O.A.T. 3.25% 13-25/05/2045	EUR	133.456,45	0,42
			133.456,45	0,42
Germania				
1.200.000,00	DEUTSCHLAND REP 0% 16-15/08/2026	EUR	1.159.243,80	3,61
1.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 0.5% 16-15/02/2026	EUR	1.017.323,30	3,16
1.200.000,00	DEUTSCHLAND REP 1% 14-15/08/2024	EUR	1.278.159,96	3,98
500.000,00	DEUTSCHLAND REP 1.5% 12-04/09/2022	EUR	543.729,15	1,69
500.000,00	DEUTSCHLAND REP 1.5% 13-15/02/2023	EUR	545.254,15	1,70
1.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 1.75% 14-15/02/2024	EUR	1.116.076,00	3,47
100.000,00	DEUTSCHLAND REP 2.5% 12-04/07/2044	EUR	129.986,47	0,40
			5.789.772,83	18,01
Irlanda				
500.000,00	GE CAP EUR FUND 2.875% 12-18/06/2019	EUR	526.825,00	1,64
			526.825,00	1,64
Italia				
1.000.000,00	ENEL (ENTNZENEL) 4.875% 12-20/02/2018	EUR	1.031.796,00	3,21
500.000,00	INTESA SANPAOLO 4% 12-09/11/2017	EUR	507.317,00	1,58
1.003.930,00	ITALY BTSP I/L 1.65% 14-23/04/2020	EUR	1.051.877,70	3,27
500.000,00	ITALY BTSP 1.45% 15-15/09/2022	EUR	511.424,95	1,59
1.000.000,00	ITALY BTSP 1.5% 15-01/06/2025	EUR	978.831,50	3,04
1.000.000,00	ITALY BTSP 1.6% 16-01/06/2026	EUR	969.850,00	3,02
1.000.000,00	ITALY BTSP 2.5% 14-01/05/2019	EUR	1.046.877,60	3,26
500.000,00	ITALY BTSP 3.5% 13-01/06/2018	EUR	517.594,10	1,61
1.000.000,00	ITALY BTSP 3.5% 13-01/12/2018	EUR	1.052.608,40	3,27
500.000,00	ITALY BTSP 3.75% 13-01/05/2021	EUR	561.730,00	1,75
1.000.000,00	ITALY BTSP 4.5% 13-01/03/2024	EUR	1.191.132,00	3,71
1.000.000,00	ITALY BTSP 4.5% 13-01/05/2023	EUR	1.184.941,00	3,69
300.000,00	ITALY BTSP 5% 09-01/09/2040	EUR	389.531,55	1,21
1.000.000,00	ITALY BTSP 5.5% 12-01/09/2022	EUR	1.226.534,40	3,82
1.000.000,00	ITALY BTSP 5.5% 12-01/11/2022	EUR	1.229.986,30	3,83
1.500.000,00	ITALY CCTS EU 13-01/11/2018 FRN	EUR	1.536.144,00	4,77
505.000,00	SNAM SPA 3.875% 12-19/03/2018	EUR	519.039,00	1,61
500.000,00	UNICREDIT SPA 3.625% 13-24/01/2019	EUR	527.777,05	1,64
			16.034.992,55	49,88
Sovranazionale - Multinazionale				
1.000.000,00	EUROPEAN INVT BK 2.875% 10-15/09/2020	USD	904.444,93	2,81
			904.444,93	2,81
			23.389.491,76	72,76
Strumenti del mercato monetario				
Italia				
1.000.000,00	ITALY CTZS 0% 15-30/08/2017	EUR	1.000.600,00	3,11
2.000.000,00	ITALY CTZS 0% 16-28/03/2018	EUR	2.004.680,00	6,24
			3.005.280,00	9,35
			3.005.280,00	9,35
Fondi di investimento				
Organismi di investimento collettivo				
Irlanda				
10.000,00	ISHARES EURO CORP BND LC	EUR	1.346.800,00	4,18
9.000,00	ISHARES HY CORP	EUR	966.870,00	3,01
10.000,00	ISHS CO EUR COR EUR SHS EUR ETF	EUR	1.298.000,00	4,04
			3.611.670,00	11,23
			3.611.670,00	11,23
Totale portafoglio			30.006.441,76	93,34

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2017

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine				
(25,00)	EURO-BOBL FUTURE 07/09/2017	EUR	3.293.750,00	30.500,00
(40,00)	EURO-BTP FUTURE 07/09/2017	EUR	5.406.800,00	(71.600,00)
(28,00)	EURO-BUND FUTURE 07/09/2017	EUR	4.540.760,00	61.040,00
(60,00)	SHORT TERM EURO BTP FUTURES 07/09/2017	EUR	6.760.200,00	(16.800,00)
			3.140,00	
Totale contratti a termine				3.140,00

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	30.006.441,76	93,34
Totale strumenti finanziari derivati	3.140,00	0,01
Liquidità disponibile	2.125.039,89	6,61
Altre attività e passività	12.576,33	0,04
Totale attivo netto	32.147.197,98	100,00

EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	63,46	59,23
Germania	19,30	18,01
Irlanda	13,79	12,87
Sovranazionale - Multinazionale	3,01	2,81
Francia	0,44	0,42
	100,00	93,34

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Titoli di stato	74,57	69,62
Fondi d'investimento aperti	12,04	11,23
Energia	5,17	4,82
Banche	3,45	3,22
Organizzazione sovranazionale	3,01	2,81
Servizi finanziari	1,76	1,64
	100,00	93,34

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrim onio netto
ITALY CTZS 0% 16-28/03/2018	Titoli di stato	2.004.680,00	6,24
ITALY CCTS EU 13-01/11/2018 FRN	Titoli di stato	1.536.144,00	4,77
ISHARES EURO CORP BND LC	Fondi d'investimento aperti	1.346.800,00	4,18
ISHS CO EUR COR EUR SHS EUR ETF	Fondi d'investimento aperti	1.298.000,00	4,04
DEUTSCHLAND REP 1% 14-15/08/2024	Titoli di stato	1.278.159,96	3,98
ITALY BTPS 5.5% 12-01/11/2022	Titoli di stato	1.229.986,30	3,83
ITALY BTPS 5.5% 12-01/09/2022	Titoli di stato	1.226.534,40	3,82
ITALY BTPS 4.5% 13-01/03/2024	Titoli di stato	1.191.132,00	3,71
ITALY BTPS 4.5% 13-01/05/2023	Titoli di stato	1.184.941,00	3,69
DEUTSCHLAND REP 0% 16-15/08/2026	Titoli di stato	1.159.243,80	3,61

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE (precedentemente EUROFUNDLUX - DYNAMIC MULTIMANAGER)* (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2017

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o su mercato ristretto				
Strumenti del mercato monetario				
Italia				
10.000.000,00	ITALY BOTS 0% 16-13/10/2017	EUR	10.012.626,00	13,94
10.000.000,00	ITALY BOTS 0% 16-14/09/2017	EUR	10.008.783,00	13,93
10.000.000,00	ITALY BOTS 0% 16-14/12/2017	EUR	10.017.291,00	13,94
9.000.000,00	ITALY BOTS 0% 17-12/01/2018	EUR	9.017.937,00	12,55
13.000.000,00	ITALY BOTS 0% 17-14/03/2018	EUR	13.034.297,90	18,15
10.000.000,00	ITALY BOTS 0% 17-31/08/2017	EUR	10.006.482,00	13,93
9.000.000,00	ITALY BOTS 0% 17-31/10/2017	EUR	9.011.765,70	12,55
			71.109.182,60	98,99
			71.109.182,60	98,99
Totale portafoglio			71.109.182,60	98,99

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2017

Denominazione	Data di scadenza	Valuta	Nozionale	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Total Return Swap				
EQUITY INDEX BOFAML GLOB STYLE INDEX	25/01/18	EUR	67.500.000,00	(873.509,79)
				(873.509,79)
Totale Total Return Swaps				(873.509,79)

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	71.109.182,60	98,99
Totale strumenti finanziari derivati	(873.509,79)	(1,22)
Liquidità disponibile	1.476.276,84	2,06
Altre attività e passività	123.084,00	0,17
Totale attivo netto	71.835.033,65	100,00

* Vedere nota 1 per dettagli.

EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE (precedentemente EUROFUNDLUX - DYNAMIC MULTIMANAGER)* (in EUR)**Scomposizione del portafoglio**

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	100,00	98,99
	100,00	98,99

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Titoli di stato	100,00	98,99
	100,00	98,99

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
ITALY BOTS 0% 17-14/03/2018	Titoli di stato	13.034.297,90	18,15
ITALY BOTS 0% 16-14/12/2017	Titoli di stato	10.017.291,00	13,94
ITALY BOTS 0% 16-13/10/2017	Titoli di stato	10.012.626,00	13,94
ITALY BOTS 0% 16-14/09/2017	Titoli di stato	10.008.783,00	13,93
ITALY BOTS 0% 17-31/08/2017	Titoli di stato	10.006.482,00	13,93
ITALY BOTS 0% 17-12/01/2018	Titoli di stato	9.017.937,00	12,55
ITALY BOTS 0% 17-31/10/2017	Titoli di stato	9.011.765,70	12,55

* Vedere nota 1 per dettagli.

EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2017

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o su mercato ristretto				
Azioni				
Canada				
462.000,00	GOLDCORP INC	EUR	5.297.754,00	2,38
			5.297.754,00	2,38
Francia				
71.778,00	SANOFI	EUR	6.068.112,12	2,73
105.596,00	TOTAL SA	EUR	4.635.664,40	2,08
			10.703.776,52	4,81
Germania				
25.256,00	SIEMENS AG-REG	EUR	3.044.610,80	1,37
			3.044.610,80	1,37
Giappone				
70.000,00	KAO CORP	JPY	3.630.288,00	1,63
280.800,00	KDDI CORP	JPY	6.493.383,84	2,92
			10.123.671,84	4,55
Italia				
259.358,00	ENI SPA	EUR	3.449.461,40	1,55
			3.449.461,40	1,55
Norvegia				
509.508,00	ORKLA ASA	NOK	4.461.234,03	2,01
			4.461.234,03	2,01
Paesi Bassi				
236.616,00	ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	GBP	5.637.174,68	2,53
			5.637.174,68	2,53
Regno Unito				
1.175.087,00	BP PLC	GBP	6.013.440,72	2,70
2.678.573,00	CENTRICA PLC	GBP	6.175.814,67	2,78
369.034,00	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	6.911.385,78	3,11
93.698,00	NEXT PLC	GBP	4.237.539,08	1,90
684.698,00	SKY PLC	GBP	7.694.723,59	3,46
158.195,00	UNILEVER PLC	GBP	7.479.241,52	3,36
1.610.958,00	VODAFONE GROUP PLC	GBP	4.003.802,80	1,80
			42.515.948,16	19,11
Singapore				
2.679.100,00	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	SGD	6.608.769,46	2,97
			6.608.769,46	2,97
Stati Uniti				
81.516,00	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	5.287.678,57	2,38
75.342,00	CVS HEALTH CORP	USD	5.292.698,85	2,38
67.935,00	DOVER CORP	USD	4.683.778,32	2,11
58.361,00	ELI LILLY & CO	USD	4.223.913,45	1,90
103.106,00	EMERSON ELECTRIC CO	USD	5.267.867,05	2,37
60.964,00	JOHNSON & JOHNSON	USD	7.076.764,50	3,18
82.624,00	MERCK & CO. INC.	USD	4.652.367,88	2,09
128.279,00	MICROSOFT CORP	USD	7.688.993,75	3,45
151.123,00	PFIZER INC	USD	4.447.789,34	2,00
57.692,00	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	4.392.094,76	1,97
21.775,00	3M CO	USD	3.960.909,95	1,78
			56.974.856,42	25,61
Svizzera				
140.627,00	ABB LTD-REG	CHF	3.039.297,58	1,37
89.507,00	NESTLE SA-REG	CHF	6.847.999,77	3,07
82.642,00	NOVARTIS AG-REG	CHF	6.080.897,15	2,73
27.182,00	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	6.138.231,86	2,76
8.059,00	SWISSCOM AG-REG	CHF	3.419.371,75	1,54
			25.525.798,11	11,47
			174.343.055,42	78,36

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Francia				
14.000.000,00	FRENCH BTF 0% 16-13/09/2017	EUR	14.016.380,00	6,30
			14.016.380,00	6,30
			14.016.380,00	6,30
Strumenti del mercato monetario				
Italia				
12.000.000,00	ITALY BOTS 0% 17-31/07/2017	EUR	12.004.005,60	5,40
			12.004.005,60	5,40
			12.004.005,60	5,40
Altri titoli negoziabili				
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Stati Uniti				
250.000,00	LEHMAN BROS HLDG 06-19/08/2065 FRN	USD	21,88	0,00
			21,88	0,00
			21,88	0,00
Azioni				
Stati Uniti				
127,00	LEH.BROS.HOLD.INC. CONV REG	USD	1,11	0,00
50.000,00	SHS RAYONIER INC ORD REG	USD	0,00	0,00
			1,11	0,00
			1,11	0,00
Totale portafoglio			200.363.464,01	90,06

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2017

Acquisto	Vendita	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine su valute				
30.523.463,08 EUR	33.255.160,41 CHF	30/06/17	30.523.463,08	107.621,48
25.206.835,55 EUR	27.446.160,41 CHF	31/07/17	25.206.835,55	95.907,47
5.809.000,00 CHF	5.353.028,99 EUR	30/06/17	5.353.028,99	(40.000,23)
10.588.000,00 GBP	12.168.613,79 EUR	30/06/17	12.168.613,79	(125.162,73)
13.558.000,00 USD	12.032.383,32 EUR	30/06/17	12.032.383,32	(166.982,71)
61.903.343,28 EUR	54.026.761,88 GBP	30/06/17	61.903.343,28	449.937,28
49.040.678,60 EUR	43.438.761,88 GBP	31/07/17	49.040.678,60	(340.269,74)
77.659.031,27 EUR	86.850.754,21 USD	30/06/17	77.659.031,27	1.650.844,85
64.304.581,35 EUR	73.292.754,21 USD	31/07/17	64.304.581,35	250.994,12
			1.882.889,79	1.882.889,79
Totale contratti a termine su valute				1.882.889,79
Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Valore di mercato in EUR
Opzioni				
(16.695,00)	CALL ABB LTD-REG 03/08/2017 26.18	CHF	400.160,31	(508,72)
(25.248,00)	CALL ABB LTD-REG 05/07/2017 24.6	CHF	568.643,43	(526,67)
(19.837,00)	CALL ABB LTD-REG 11/09/2017 26.43	CHF	480.010,90	(1.298,75)
(29.701,00)	CALL ABB LTD-REG 20/07/2017 24.06	CHF	654.251,36	(8.074,70)
(12.305,00)	CALL ABB LTD-REG 22/08/2017 26.36	CHF	296.964,79	(542,74)
(280.387,00)	CALL BP PLC 03/08/2017 474.78	GBP	151.611.114,44	(9.822,40)
(273.784,00)	CALL BP PLC 05/07/2017 496.83	GBP	154.916.125,36	(1,87)
(280.497,00)	CALL BP PLC 20/07/2017 482.64	GBP	154.181.505,88	(2.120,75)
(106.681,00)	CALL BP PLC 22/08/2017 505.03	GBP	61.359.951,13	(1.115,29)
(574.717,00)	CALL CENTRICA PLC 03/08/2017 219.02	GBP	143.356.889,19	(6.269,82)

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI (in EUR)

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2017

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in in EUR	Valore di mercato in EUR	Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in in EUR	Valore di mercato in EUR
(403.662,00)	CALL CENTRICA PLC 05/07/2017 224.56	GBP	103.235.963,96	(1,83)	(18.720,00)	CALL MICROSOFT CORP 11/09/2017 77.87	USD	1.278.090,78	(3.382,25)
(327.453,00)	CALL CENTRICA PLC 11/09/2017 228.28	GBP	85.132.931,35	(3.704,91)	(23.899,00)	CALL MICROSOFT CORP 20/07/2017 71.32	USD	1.494.434,02	(11.619,20)
(580.398,00)	CALL CENTRICA PLC 20/07/2017 217.19	GBP	143.564.308,22	(2.891,59)	(14.971,00)	CALL MICROSOFT CORP 22/08/2017 75.08	USD	985.509,37	(3.830,18)
(301.162,00)	CALL CENTRICA PLC 22/08/2017 235.64	GBP	80.822.063,93	(1.579,21)	(14.352,00)	CALL NESTLE SA-REG 05/07/2017 80.25	CHF	1.054.472,86	(44.865,83)
(19.930,00)	CALL COLGATE-PALMOLIVE 03/08/2017 78.08	USD	1.364.371,96	(11.684,64)	(11.585,00)	CALL NESTLE SA-REG 11/09/2017 87.86	CHF	931.891,13	(8.152,12)
(16.144,00)	CALL COLGATE-PALMOLIVE 05/07/2017 84.57	USD	1.197.052,40	(39,80)	(17.227,00)	CALL NESTLE SA-REG 20/07/2017 81.29	CHF	1.282.108,32	(44.357,42)
(23.261,00)	CALL COLGATE-PALMOLIVE 20/07/2017 84.07	USD	1.714.569,56	(2.668,18)	(21.710,00)	CALL NEXT PLC 03/08/2017 4735.82	GBP	117.094.301,64	(364,07)
(7.656,00)	CALL COLGATE-PALMOLIVE 22/08/2017 85.14	USD	571.506,60	(1.807,33)	(18.474,00)	CALL NEXT PLC 05/07/2017 4480.56	GBP	94.270.104,12	(6,54)
(12.800,00)	CALL CVS HEALTH CORP 03/08/2017 85.3	USD	957.292,56	(3.259,03)	(12.878,00)	CALL NEXT PLC 11/09/2017 4719.96	GBP	69.225.721,20	(1.066,29)
(16.485,00)	CALL CVS HEALTH CORP 05/07/2017 81.56	USD	1.178.831,82	(3.065,93)	(21.051,00)	CALL NEXT PLC 20/07/2017 4634.27	GBP	111.105.309,68	(178,39)
(6.512,00)	CALL CVS HEALTH CORP 11/09/2017 87.44	USD	499.240,97	(3.394,92)	(10.219,00)	CALL NEXT PLC 22/08/2017 4803.18	GBP	55.900.798,49	(322,15)
(16.677,00)	CALL CVS HEALTH CORP 20/07/2017 83.68	USD	1.223.560,03	(2.757,58)	(15.617,00)	CALL NOVARTIS AG-REG 03/08/2017 82.21	CHF	1.175.439,28	(11.812,17)
(13.573,00)	CALL CVS HEALTH CORP 22/08/2017 84.65	USD	1.007.368,79	(9.133,37)	(16.823,00)	CALL NOVARTIS AG-REG 05/07/2017 79.67	CHF	1.227.089,39	(18.354,65)
(15.541,00)	CALL DOVER CORP 03/08/2017 85.07	USD	1.159.153,83	(4.380,77)	(11.823,00)	CALL NOVARTIS AG-REG 11/09/2017 85.25	CHF	922.783,92	(6.154,19)
(12.910,00)	CALL DOVER CORP 05/07/2017 86.89	USD	983.516,66	(0,54)	(17.876,00)	CALL NOVARTIS AG-REG 20/07/2017 78.36	CHF	1.282.456,71	(43.588,36)
(7.078,00)	CALL DOVER CORP 11/09/2017 90.13	USD	559.326,78	(1.548,86)	(8.679,00)	CALL NOVARTIS AG-REG 22/08/2017 85.77	CHF	681.526,96	(2.395,44)
(15.695,00)	CALL DOVER CORP 20/07/2017 86.91	USD	1.195.960,27	(497,05)	(95.651,00)	CALL ORKLA ASA 03/08/2017 85.88	NOK	859.797,75	(10.487,14)
(8.059,00)	CALL DOVER CORP 22/08/2017 90.41	USD	638.827,06	(844,04)	(104.239,00)	CALL ORKLA ASA 05/07/2017 80.4	NOK	877.204,88	(39.552,19)
(13.827,00)	CALL ELI LILLY & CO 03/08/2017 88.54	USD	1.073.379,17	(2.074,25)	(88.937,00)	CALL ORKLA ASA 20/07/2017 79.96	NOK	744.337,70	(41.269,38)
(10.796,00)	CALL ELI LILLY & CO 05/07/2017 92.93	USD	879.639,04	0,00	(65.013,00)	CALL ORKLA ASA 22/08/2017 92	NOK	626.041,02	(1.339,35)
(6.815,00)	CALL ELI LILLY & CO 11/09/2017 87.17	USD	520.857,10	(4.509,09)	(33.856,00)	CALL PFIZER INC 05/07/2017 36.34	USD	1.078.713,84	(0,03)
(14.837,00)	CALL ELI LILLY & CO 20/07/2017 87.52	USD	1.138.515,87	(1.116,58)	(30.859,00)	CALL PFIZER INC 20/07/2017 35.71	USD	966.178,52	(288,64)
(10.494,00)	CALL ELI LILLY & CO 22/08/2017 84.85	USD	780.689,95	(9.389,90)	(4.626,00)	CALL ROCHE HOLDING AG- 03/08/2017 280.33	CHF	1.187.279,98	(128,07)
(20.708,00)	CALL EMERSON ELECTRIC C 05/07/2017 63.69	USD	1.156.365,39	(0,98)	(5.260,00)	CALL ROCHE HOLDING AG- 05/07/2017 276.98	CHF	1.333.865,67	(0,01)
(18.559,00)	CALL EMERSON ELECTRIC C 11/09/2017 64.62	USD	1.051.494,99	(4.303,78)	(5.284,00)	CALL ROCHE HOLDING AG- 20/07/2017 274.35	CHF	1.327.228,54	(97,95)
(24.732,00)	CALL EMERSON ELECTRIC C 20/07/2017 62.67	USD	1.358.953,55	(1.332,09)	(3.656,00)	CALL ROCHE HOLDING AG- 22/08/2017 286.65	CHF	959.480,32	(133,22)
(20.925,00)	CALL EMERSON ELECTRIC C 22/08/2017 63.19	USD	1.159.309,79	(5.373,26)	(2.924,00)	CALL ROCHE HOLDING 11/09/2017 269.75	CHF	722.132,28	(1.807,50)
(58.476,00)	CALL ENI SPA 03/08/2017 15.27	EUR	892.928,52	(311,38)	(55.341,00)	CALL ROYAL DUTCH SHEL 03/08/2017 2213.13	GBP	139.487.303,19	(5.985,50)
(55.634,00)	CALL ENI SPA 05/07/2017 15.78	EUR	877.904,52	0,00	(43.256,00)	CALL ROYAL DUTCH SHEL 05/07/2017 2322.01	GBP	114.390.825,05	(0,34)
(34.806,00)	CALL ENI SPA 11/09/2017 15.12	EUR	526.266,72	(1.168,37)	(52.785,00)	CALL ROYAL DUTCH SHEL 20/07/2017 2186.89	GBP	131.467.442,55	(4.191,64)
(58.353,00)	CALL ENI SPA 20/07/2017 15.45	EUR	901.553,85	(43,47)	(27.617,00)	CALL ROYAL DUTCH SHEL 22/08/2017 2303.14	GBP	72.439.857,62	(961,00)
(23.610,00)	CALL ENI SPA 22/08/2017 16.19	EUR	382.245,90	(100,11)	(11.626,00)	CALL SANOFI 03/08/2017 91.96	EUR	1.069.126,96	(2.770,24)
(72.277,00)	CALL GLAXOSMITHKLINE P 20/07/2017 1695.2	GBP	139.540.993,83	(5.834,12)	(10.001,00)	CALL SANOFI 05/07/2017 91.12	EUR	911.291,12	(28,64)
(71.570,00)	CALL GLAXOSMITHKLINE 03/08/2017 1682.04	GBP	137.103.356,36	(13.118,11)	(8.952,00)	CALL SANOFI 11/09/2017 94.43	EUR	845.337,36	(3.504,00)
(81.915,00)	CALL GLAXOSMITHKLINE 05/07/2017 1774.42	GBP	165.539.107,56	(2,42)	(14.725,00)	CALL SANOFI 20/07/2017 88.77	EUR	1.307.138,25	(5.069,08)
(35.667,00)	CALL GLAXOSMITHKLINE 11/09/2017 1819.39	GBP	73.904.883,24	(1.251,87)	(12.118,00)	CALL SANOFI 22/08/2017 96.45	EUR	1.168.781,10	(1.601,50)
(44.196,00)	CALL GLAXOSMITHKLINE 22/08/2017 1746.17	GBP	87.892.180,22	(2.534,78)	(5.358,00)	CALL SIEMENS AG-REG 03/08/2017 144.78	EUR	775.731,24	(59,92)
(10.900,00)	CALL KAO CORP 03/08/2017 6585.15	JPY	560.099,14	(21.474,10)	(4.476,00)	CALL SIEMENS AG-REG 05/07/2017 141.93	EUR	635.278,68	0,00
(10.400,00)	CALL KAO CORP 05/07/2017 6777.94	JPY	550.052,06	(3.693,02)	(3.093,00)	CALL SIEMENS AG-REG 11/09/2017 138.35	EUR	427.916,55	(769,93)
(5.700,00)	CALL KAO CORP 11/09/2017 7489.39	JPY	333.114,89	(1.461,49)	(5.253,00)	CALL SIEMENS AG-REG 20/07/2017 137.95	EUR	724.651,35	(41,09)
(10.500,00)	CALL KAO CORP 20/07/2017 6769.89	JPY	554.681,46	(8.802,52)	(3.294,00)	CALL SIEMENS AG-REG 22/08/2017 137.44	EUR	452.727,36	(549,75)
(6.500,00)	CALL KAO CORP 22/08/2017 7485.42	JPY	379.666,49	(934,12)	(75.077,00)	CALL SKY PLC 22/08/2017 1085.37	GBP	92.803.738,95	(1.363,28)
(49.000,00)	CALL KDDI CORP 03/08/2017 3256.58	JPY	1.245.175,51	(2.056,31)	(1.963,00)	CALL SWISSCOM AG-REG 05/07/2017 468.66	CHF	842.279,30	(2.992,83)
(44.500,00)	CALL KDDI CORP 05/07/2017 3203.97	JPY	1.112.554,23	(24,75)	(1.706,00)	CALL SWISSCOM AG-REG 20/07/2017 466.4	CHF	728.476,44	(8.445,05)
(45.700,00)	CALL KDDI CORP 11/09/2017 3272.27	JPY	1.166.911,90	(6.752,60)	(986,00)	CALL SWISSCOM AG-REG 22/08/2017 500.62	CHF	451.921,55	(1.211,09)
(43.000,00)	CALL KDDI CORP 20/07/2017 3176.3	JPY	1.065.768,08	(1.893,11)	(24.206,00)	CALL TOTAL SA 03/08/2017 49.06	EUR	1.187.546,36	(630,18)
(42.600,00)	CALL KDDI CORP 22/08/2017 3295.95	JPY	1.095.627,57	(3.004,90)	(24.109,00)	CALL TOTAL SA 05/07/2017 50.02	EUR	1.205.932,18	(0,02)
(18.620,00)	CALL MERCK & CO. INC. 03/08/2017 66.97	USD	1.093.315,88	(7.136,17)	(6.525,00)	CALL TOTAL SA 11/09/2017 48.35	EUR	315.483,75	(1.048,15)
(21.612,00)	CALL MERCK & CO. INC. 05/07/2017 67.93	USD	1.287.188,81	(31,11)	(24.048,00)	CALL TOTAL SA 20/07/2017 50.04	EUR	1.203.361,92	(109,51)
(12.295,00)	CALL MERCK & CO INC 11/09/2017 67.95	USD	732.493,33	(7.408,34)	(14.590,00)	CALL TOTAL SA 22/08/2017 51	EUR	744.090,00	(270,69)
(18.545,00)	CALL MERCK & CO. INC. 20/07/2017 66.82	USD	1.086.473,13	(3.342,71)	(35.184,00)	CALL UNILEVER PLC 03/08/2017 4334.27	GBP	173.676.846,11	(14.539,36)
(9.523,00)	CALL MERCK & CO. INC. 22/08/2017 68.23	USD	569.685,07	(3.640,45)	(41.718,00)	CALL UNILEVER PLC 05/07/2017 4294.06	GBP	204.019.809,76	(2.961,85)
(16.187,00)	CALL MICROSOFT CORP 03/08/2017 75.33	USD	1.069.104,15	(2.317,51)	(28.638,00)	CALL UNILEVER PLC 20/07/2017 4311.56	GBP	140.623.488,99	(8.869,10)
(19.736,00)	CALL MICROSOFT CORP 05/07/2017 71.75	USD	1.241.557,17	(1.101,47)					

Le note allegatoe costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI (in EUR)

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2017

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in in EUR	Valore di mercato in EUR
(13.464,00)	CALL UNILEVER PLC 22/08/2017 4531.9	GBP	69.492.057,65	(2.326,99)
(352.917,00)	CALL VODAFONE GROUP PL 03/08/2017 209.23	GBP	84.096.376,57	(44.148,85)
(356.405,00)	CALL VODAFONE GROUP PL 05/07/2017 214.79	GBP	87.184.362,48	(18.327,60)
(170.734,00)	CALL VODAFONE GROUP PL 11/09/2017 246.07	GBP	47.847.520,21	(1.116,09)
(122.268,00)	CALL VODAFONE GROUP PL 22/08/2017 235.01	GBP	32.725.018,51	(1.517,17)
(352.531,00)	CALL VODAFONE GROUP PLC 20/07/2017 210.1	GBP	84.353.695,85	(38.743,73)
(4.210,00)	CALL 3M CO 05/07/2017 202.87	USD	748.834,09	(19.210,86)
(285,00)	PUT EURO STOXX 50 - OPT 15/12/17 2600	EUR	7.410.000,00	(37.905,00)
285,00	PUT EURO STOXX 50 - OPT 15/12/17 2950	EUR	8.407.500,00	98.610,00
(465,00)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 15/09/17 2350	EUR	10.927.500,00	(2.790,00)
465,00	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 15/09/17 2650	EUR	12.322.500,00	12.555,00
(250,00)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 16/03/18 2750	EUR	6.875.000,00	(93.000,00)
250,00	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 16/03/18 3100	EUR	7.750.000,00	221.000,00
(260,00)	PUT FTSE 100 INDEX 15/09/2017 5500	GBP	16.286.088,39	(8.872,21)
260,00	PUT FTSE 100 INDEX 15/09/2017 6150	GBP	18.210.807,93	28.095,32
(230,00)	PUT FTSE 100 INDEX 15/12/2017 5600	GBP	14.668.868,42	(43.166,70)
230,00	PUT FTSE 100 INDEX 15/12/2017 6300	GBP	16.502.476,98	129.500,09
(190,00)	PUT FTSE 100 INDEX 16/03/2018 5900	GBP	12.766.926,63	(133.993,06)
190,00	PUT FTSE 100 INDEX 16/03/2018 6675	GBP	14.443.938,18	368.480,92
(175,00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 15/06/2018 1950	USD	29.919.776,25	(471.710,50)
175,00	PUT S&P 500 INDEX - SPX 15/06/2018 2200	USD	33.755.644,99	1.087.384,59
(315,00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 15/09/2017 1700	USD	46.951.033,50	(24.259,40)
315,00	PUT S&P 500 INDEX - SPX 15/09/2017 1925	USD	53.165.140,88	63.405,24
(305,00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 15/12/2017 1800	USD	48.134.673,00	(162.823,26)
305,00	PUT S&P 500 INDEX - SPX 15/12/2017 2025	USD	54.151.507,13	407.058,15
(265,00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 16/03/2018 1900	USD	44.145.369,50	(433.684,86)
265,00	PUT S&P 500 INDEX - SPX 16/03/2018 2125	USD	49.373.110,63	895.199,76
			1.199.085,79	
Totale opzioni			1.199.085,79	
Totale strumenti finanziari derivati			3.081.975,58	

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	200.363.464,01	90,06
Totale strumenti finanziari derivati	3.081.975,58	1,39
Liquidità disponibile	12.703.355,59	5,71
Altre attività e passività	6.317.414,35	2,84
Totale attivo netto	222.466.209,53	100,00

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti	28,44	25,61
Regno Unito	21,22	19,11
Svizzera	12,74	11,47
Francia	12,34	11,11
Italia	7,71	6,95
Giappone	5,05	4,55
Singapore	3,30	2,97
Paesi Bassi	2,81	2,53
Canada	2,64	2,38
Norvegia	2,23	2,01
Germania	1,52	1,37
	100,00	90,06

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Cosmetica	33,14	29,84
Titoli di stato	12,99	11,70
Energia	12,93	11,64
Telecomunicazioni	10,24	9,23
Macchinari diversi	5,83	5,26
Servizi per l'industria alimentare	5,64	5,08
Distribuzione e vendita all'ingrosso	4,76	4,28
Media	3,84	3,46
Informatica - software	3,84	3,45
Metalli	2,64	2,38
Industria elettrica ed elettronica	2,63	2,37
Altro	1,52	1,37
	100,00	90,06

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrim onio netto
FRENCH BTF 0% 16-13/09/2017	Titoli di stato	14.016.380,00	6,30
ITALY BOTS 0% 17-31/07/2017	Titoli di stato	12.004.005,60	5,40
SKY PLC	Media	7.694.723,59	3,46
MICROSOFT CORP	Informatica - software	7.688.993,75	3,45
UNILEVER PLC	Cosmetica	7.479.241,52	3,36
JOHNSON & JOHNSON	Cosmetica	7.076.764,50	3,18
GLAXOSMITHKLINE PLC	Cosmetica	6.911.385,78	3,11
NESTLE SA-REG	Servizi per l'industria alimentare	6.847.999,77	3,07
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	Telecomunicazioni	6.608.769,46	2,97
KDDI CORP	Telecomunicazioni	6.493.383,84	2,92

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2017

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o su mercato ristretto				
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Stati Uniti				
1.500.000,00	WI TREASURY SEC. 2.25% 15-15/11/2025	USD	1.316.533,06	3,19
			1.316.533,06	3,19
			1.316.533,06	3,19
Fondi di investimento				
Organismi di investimento collettivo				
Francia				
10.000,00	AMUNDI ETF FLOAT RATE USD CP	EUR	904.800,00	2,19
1.000,00	AMUNDI ETF GOVT BOND LOWEST	EUR	226.500,00	0,55
10.000,00	AMUNDI FLOT R EUR CORP 1-3	EUR	1.016.200,00	2,46
12.000,00	LYXOR ETF EMTS INFL.LINK.	EUR	1.760.400,00	4,26
			3.907.900,00	9,46
Irlanda				
1.000,00	ISHARES BGE GOVT BOND 7-10	EUR	207.770,00	0,50
9.000,00	ISHARES GLB IN GO USD-ACC SHS USD ETF	EUR	1.198.260,00	2,90
5.000,00	ISHARES HY CORP	EUR	537.150,00	1,30
4.000,00	ISHARES JP MORGAN USD EM BON	EUR	395.520,00	0,96
1.000,00	ISHARES USD CORP BOND UCITS ET	EUR	101.150,00	0,24
12.000,00	ISHARES USD TIPS	EUR	2.117.160,00	5,12
10.000,00	ISHS GOVT BD EUR EFT FUND	EUR	2.035.700,00	4,93
8.000,00	SPDR CITI ASIA LOCAL GOV BD	EUR	622.240,00	1,51
10.000,00	SPDR EMERGING MKTS LOCAL BD	EUR	657.400,00	1,59
			7.872.350,00	19,05
Lussemburgo				
5.000,00	AXA IM FIIS-EUR SH DUR H-AEURI	EUR	676.850,00	1,64
25.000,00	AXA WLD-GL INF SH DUR-I USD	USD	2.256.596,51	5,46
6.000,00	AXA WORLD FUND-US HY BOND-IEUR	EUR	1.314.240,00	3,18
20.000,00	AXA WORLD-EUR CR SHD-I-XCAPE	EUR	1.999.800,00	4,84
100.000,00	AZ FUND 1 GLOBAL CUR RATE-AA	EUR	452.900,00	1,10
300,00	CANDR BONDS-EUR HI YIELD-V	EUR	544.176,00	1,32
500,00	CANDRIAM BOND EMERGING MARKET I C	USD	1.179.258,74	2,85
2.500,00	DWS INVEST CONVERTIBLES -FC-CAP	EUR	464.075,00	1,12
15.000,00	EPSILON FUND-EMG BND T-I	EUR	2.102.250,00	5,09
6.000,00	EURIZON EASYFND-BND HI YL-Z	EUR	1.502.280,00	3,63
80.000,00	FIDELITY-EMER MKTS DEBT-YUSDA	USD	1.546.580,32	3,74
73.059,09	HSBC GIF-GL EMER MKT BD-IHEUR	EUR	1.087.338,38	2,63
8.000,00	JPMORGAN F-EM MAR LO C D-CAEUR	EUR	921.040,00	2,23
1.000,00	KEMPEN LUX EURO CREDIT FD-I	EUR	1.384.680,00	3,35
50.000,00	LO FUNDS-CNVRTBLE BD-IA	EUR	942.395,00	2,28
100.000,00	SCHRODER INTL EURO CORP-CAC	EUR	2.365.350,00	5,71
100.000,00	SCHRODER INTL GL CORP BD-CAC	USD	1.057.865,49	2,56
15.000,00	TYNDARIS INV GL COV-SIEURH-A	EUR	1.662.750,00	4,02
100.000,00	UBS ETF US L. C. H. EUR 1-5	EUR	1.458.500,00	3,53
15.000,00	VONTOBEL-EM MKT DBT-I USD	USD	1.657.725,46	4,01
			26.576.650,90	64,29
			38.356.900,90	92,80
Totale portafoglio			39.673.433,96	95,99

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2017

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine				
(20,00)	EURO-BUND FUTURE 07/09/2017	EUR	3.243.400,00	43.200,00
(10,00)	US 10YR NOTE FUT (CBT) 20/09/2017	USD	1.101.058,94	5.333,00
			48.533,00	
Totale contratti a termine			48.533,00	

Acquisto	Vendita	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine su valute				
4.000.000,00 USD	3.547.357,22 EUR	22/09/17	3.547.357,22	(59.825,58)
				(59.825,58)
Totale contratti a termine su valute				(59.825,58)
Totale strumenti finanziari derivati				(11.292,58)

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	39.673.433,96	95,99
Totale strumenti finanziari derivati	(11.292,58)	(0,02)
Liquidità disponibile	1.745.506,66	4,22
Altre attività e passività	(76.805,00)	(0,19)
Totale attivo netto	41.330.843,04	100,00

EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Lussemburgo	66,99	64,29
Irlanda	19,84	19,05
Francia	9,85	9,46
Stati Uniti	3,32	3,19
	100,00	95,99

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Fondi d'investimento aperti	96,68	92,80
Titoli di stato	3,32	3,19
	100,00	95,99

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
SCHRODER INTL EURO CORP-CAC	Fondi d'investimento aperti	2.365.350,00	5,71
AXA WLD-GL INF SH DUR-I USD	Fondi d'investimento aperti	2.256.596,51	5,46
ISHARES USD TIPS	Fondi d'investimento aperti	2.117.160,00	5,12
EPSILON FUND-EMG BND T-I	Fondi d'investimento aperti	2.102.250,00	5,09
ISHS GOVT BD EUR EFT FUND	Fondi d'investimento aperti	2.035.700,00	4,93
AXA WORLD-EUR CR SHD-I-XCAPE	Fondi d'investimento aperti	1.999.800,00	4,84
LYXOR ETF EMTS INFL.LINK.	Fondi d'investimento aperti	1.760.400,00	4,26
TYNDARIS INV GL COV-SIEURH-A	Fondi d'investimento aperti	1.662.750,00	4,02
VONTOBEL-EM MKT DBT-I USD	Fondi d'investimento aperti	1.657.725,46	4,01
FIDELITY-EMER MKTS DEBT-YUSDA	Fondi d'investimento aperti	1.546.580,32	3,74

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2017 (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2017

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o su mercato ristretto				
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Bermuda				
5.975.000,00	NCL CORP 4.625% 15-15/11/2020	USD	5.367.998,77	0,76
			5.367.998,77	0,76
Canada				
10.500.000,00	FORD CRED CANADA 3.32% 12-19/12/2017	CAD	7.135.995,82	1,02
5.000.000,00	TALISMAN ENERGY 6.625% 02-05/12/2017	GBP	5.818.119,77	0,83
1.456.000,00	VPII ESCROW CORP 6.75% 13-15/08/2018	USD	1.279.805,71	0,18
			14.233.921,30	2,03
Francia				
14.900.000,00	AREVA SA 4.625% 11-05/10/2017	EUR	15.056.450,00	2,14
9.200.000,00	CASINO GUICHARD 3.157% 12-06/08/2019	EUR	9.997.069,60	1,42
2.200.000,00	RENAULT 4.625% 12-18/09/2017	EUR	2.222.035,20	0,32
			27.275.554,80	3,88
Germania				
833.000,00	DEUTSCHE BK LOND 6% 07-01/09/2017	USD	733.907,52	0,10
4.650.000,00	FALCON GERMANY 9% 13-15/07/2020	EUR	4.857.390,00	0,70
			5.591.297,52	0,80
Irlanda				
3.375.000,00	FCA CAPITAL IRE 1.25% 16-23/09/2020	EUR	3.436.295,06	0,49
3.350.000,00	FCA CAPITAL IRE 1.375% 15-17/04/2020	EUR	3.427.865,73	0,49
5.965.000,00	FCA CAPITAL IRE 15-17/10/2017 FRN	EUR	5.972.969,24	0,85
			12.837.130,03	1,83
Isole Vergini				
8.000.000,00	HUARONG FINANCE 3% 14-17/07/2017	USD	7.003.229,34	1,00
			7.003.229,34	1,00
Italia				
2.010.000,00	FINMEC FNCE SA 4.375% 12-05/12/2017	EUR	2.045.175,00	0,29
15.000.000,00	ITALY BTSPS 3.5% 12-01/11/2017	EUR	15.191.040,00	2,16
90.000.000,00	ITALY BTSPS 5.25% 02-01/08/2017	EUR	90.405.000,00	12,88
13.100.000,00	TELECOM ITALIA 7.375% 09-15/12/2017	GBP	15.322.596,83	2,19
11.000.000,00	UNICREDIT SPA 11-31/10/2017 FRN	EUR	11.057.464,00	1,57
1.900.000,00	UNICREDIT SPA 11-31/10/2017 FRN	EUR	1.910.260,00	0,27
			135.931.535,83	19,36
Jersey				
4.200.000,00	MERCURY BONDCO 15-30/05/2021 FRN	EUR	4.289.586,00	0,61
10.350.000,00	MERCURY BONDCO 8.25% 15-30/05/2021	EUR	10.841.625,00	1,54
			15.131.211,00	2,15
Lussemburgo				
4.000.000,00	ARCELORMITTAL 3% 14-25/03/2019	EUR	4.187.136,00	0,60
1.968.000,00	CONS ENERGY FIN 6.75% 14-15/10/2019	USD	1.765.369,97	0,25
6.400.000,00	DAKAR FINANCE 9% 15-15/11/2020	EUR	2.702.476,70	0,38
6.000.000,00	GARFUNKELUX HOLD 7.5% 15-01/08/2022	EUR	6.410.400,00	0,92
3.000.000,00	GARFUNKELUX HOLD 8.5% 15-01/11/2022	GBP	3.655.144,17	0,52
1.750.000,00	GAZPROM 5.44% 07-02/11/2017	EUR	1.778.073,50	0,25
900.000,00	GLENCORE FINANCE 4.625% 12-03/04/2018	EUR	930.886,20	0,13
3.500.000,00	MALLINCKRODT INT 3.5% 14-15/04/2018	USD	3.059.226,36	0,44
			24.488.712,90	3,49
Norvegia				
6.500.000,00	SILK BIDCO 7.5% 15-01/02/2022	EUR	6.938.750,00	0,99
			6.938.750,00	0,99
Paesi Bassi				
4.940.000,00	EDP FINANCE BV 5.75% 12-21/09/2017	EUR	5.002.807,16	0,71
11.749.000,00	EDP FINANCE BV 6.625% 02-09/08/2017	GBP	13.433.270,57	1,91
16.600.000,00	ENEL FINANCE INTL 6.25% 07-15/09/2017	USD	14.654.241,46	2,09
8.340.000,00	MIH BV 6.375% 10-28/07/2017	USD	7.306.063,34	1,04
			40.396.382,53	5,75
Regno Unito				
18.658.000,00	ANGLO AMERICAN 1.75% 13-20/11/2017	EUR	18.766.701,51	2,68
12.184.000,00	ARQIVA BROAD FIN 9.5% 13-31/03/2020	GBP	14.751.350,28	2,10
3.225.000,00	COGNITA 7.75% 15-15/08/2021	GBP	3.823.669,17	0,54

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
800.000,00	GTECH SPA 4.75% 12-05/03/2020	EUR	875.744,00	0,12
3.825.000,00	INTL GAME TECH 4.125% 15-15/02/2020	EUR	4.084.510,95	0,58
600.000,00	TESCO CORP TREAS 1.25% 13-13/11/2017	EUR	602.306,40	0,09
2.300.000,00	TESCO CORP TREAS 1.375% 14-01/07/2019	EUR	2.339.868,20	0,33
13.000.000,00	TESCO PLC 5.5% 07-15/11/2017	USD	11.497.078,72	1,64
			56.741.229,23	8,08
Repubblica Ceca				
13.114.000,00	EP ENERGY AS 4.375% 13-01/05/2018	EUR	13.561.006,43	1,93
			13.561.006,43	1,93
Spagna				
2.000.000,00	TELEFONICA EMIS 6.221% 07-03/07/2017	USD	1.750.317,25	0,25
			1.750.317,25	0,25
Stati Uniti				
19.825.000,00	ALLY FINANCIAL 6.25% 11-01/12/2017	USD	17.650.175,03	2,52
4.000.000,00	ANHEUSER-BUSCH 1.375% 12-15/07/2017	USD	3.500.438,45	0,50
5.000.000,00	AT&T INC 1.4% 12-01/12/2017	USD	4.372.274,97	0,62
9.133.000,00	CABLEVISION SYS 8.625% 10-15/09/2017	USD	8.082.742,97	1,15
3.500.000,00	CEMEX FINANCE 9.375% 12-12/10/2022	USD	3.259.090,71	0,46
2.450.000,00	CEQUEL COM ESCRO 6.375% 12-15/09/2020	USD	2.189.701,57	0,31
4.000.000,00	CLEAR CHNL WORLD 6.5% 13-15/11/2022	USD	3.614.405,11	0,51
16.625.000,00	DCP MIDSTREAM OP 2.5% 12-01/12/2017	USD	14.531.325,21	2,07
4.000.000,00	DEAN FOODS CO 6.9% 97-15/10/2017	USD	3.535.640,83	0,50
16.750.000,00	DISH DBS CORP 4.625% 12-15/07/2017	USD	14.666.236,38	2,09
5.500.000,00	DYNEGY INC 6.75% 15-01/11/2019	USD	4.963.790,31	0,71
10.000.000,00	EATON CORP 1.5% 13-02/11/2017	USD	8.753.712,86	1,25
9.000.000,00	FORD MOTOR CRED 1.724% 14-06/12/2017	USD	7.873.773,25	1,12
16.950.000,00	FREEPORT-MCMORAN 2.3% 14-14/11/2017	USD	14.796.853,80	2,12
9.500.000,00	FRESENIUS MED 6.875% 08-15/07/2017	USD	8.327.309,32	1,19
4.450.000,00	GCI INC 6.75% 11-01/06/2021	USD	4.016.157,62	0,57
4.036.000,00	GEN MOTORS FIN 3% 14-25/09/2017	USD	3.542.132,62	0,50
12.830.000,00	GEN MOTORS FIN 4.75% 14-15/08/2017	USD	11.264.765,83	1,60
7.200.000,00	H&E EQUIPMENT 7% 13-01/09/2022	USD	6.561.064,19	0,93
9.325.000,00	INTL LEASE FIN 8.875% 10-01/09/2017	USD	8.254.304,10	1,18
5.000.000,00	IRON MOUNTAIN 6% 15-01/10/2020	USD	4.534.415,61	0,65
3.000.000,00	KRAFT HEINZ FOOD 1.6% 16-30/06/2017	USD	2.625.475,87	0,37
2.000.000,00	KROGER CO 6.4% 07-15/08/2017	USD	1.759.380,39	0,25
16.357.000,00	LENNAR CORP 4.75% 13-15/12/2017	USD	14.425.194,85	2,05
5.500.000,00	MURPHY OIL CORP 2.5% 12-01/12/2017	USD	4.830.363,63	0,69
5.000.000,00	NGPL PIPECO LLC 7.119% 07-15/12/2017	USD	4.446.899,75	0,63
2.375.000,00	SAWGRASS MG SUB 8.75% 12-15/12/2020	USD	1.878.445,94	0,27
16.500.000,00	SPRINT NEXTEL 8.375% 09-15/08/2017	USD	14.548.418,15	2,07
2.833.000,00	SUNOCO LP/FIN 6.25% 16-15/04/2021	USD	2.590.893,97	0,37
7.300.000,00	TESORO CORP 4.25% 12-01/10/2017	USD	6.404.629,59	0,91
11.500.000,00	TOLL BR FIN CORP 8.91% 09-15/10/2017	USD	10.240.449,83	1,46
3.000.000,00	TRANSDIGM INC 6% 14-15/07/2022	USD	2.704.240,14	0,39
5.425.000,00	VOLKSWAGEN GRP 1.6% 14-20/11/2017	USD	4.744.293,42	0,68
3.000.000,00	WALGREENS BOOTS 1.75% 14-17/11/2017	USD	2.627.261,19	0,37
4.000.000,00	WATSON PHARM INC 1.875% 12-01/10/2017	USD	3.504.222,64	0,50
			235.620.480,10	33,56
			602.868.757,03	85,86
Totale portafoglio				85,86

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2017

Acquisto	Vendita	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine su valute				
6.747.137,53 EUR	10.000.000,00 CAD	17/07/17	6.747.137,53	12.337,78
12.465.436,74 EUR	11.000.000,00 GBP	14/07/17	12.465.436,74	(43.501,06)
12.490.064,72 EUR	11.000.000,00 GBP	17/07/17	12.490.064,72	(18.156,51)
28.415.548,99 EUR	25.000.000,00 GBP	21/07/17	28.415.548,99	(9.987,37)
24.924.156,49 EUR	28.000.000,00 USD	03/07/17	24.924.156,49	422.943,33
21.841.691,42 EUR	25.000.000,00 USD	03/08/17	21.841.691,42	(4.128,83)
22.238.035,94 EUR	25.000.000,00 USD	06/07/17	22.238.035,94	364.753,22

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2017 (in EUR)

Acquisto	Vendita	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
19.515.656,88 EUR	22.000.000,00 USD	10/07/17	19.515.656,88	270.570,20
44.634.886,63 EUR	50.000.000,00 USD	13/07/17	44.634.886,63	902.072,76
40.017.785,68 EUR	45.000.000,00 USD	14/07/17	40.017.785,68	659.952,87
2.226.378,13 EUR	2.500.000,00 USD	17/07/17	2.226.378,13	40.133,85
49.072.091,36 EUR	55.000.000,00 USD	19/07/17	49.072.091,36	979.251,58
44.638.871,53 EUR	50.000.000,00 USD	21/07/17	44.638.871,53	922.233,26
40.164.227,06 EUR	45.000.000,00 USD	30/06/17	40.164.227,06	782.089,05
21.962.575,77 EUR	25.000.000,00 USD	31/07/17	21.962.575,77	114.075,08
				5.394.639,21
Totale contratti a termine su valute				5.394.639,21

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	602.868.757,03	85,86
Totale strumenti finanziari derivati	5.394.639,21	0,77
Liquidità disponibile	86.954.707,76	12,38
Altre attività e passività	6.972.315,34	0,99
Totale attivo netto	702.190.419,34	100,00

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2017 (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti	39,09	33,56
Italia	22,55	19,36
Regno Unito	9,41	8,08
Paesi Bassi	6,70	5,75
Francia	4,52	3,88
Lussemburgo	4,06	3,49
Jersey	2,51	2,15
Canada	2,36	2,03
Repubblica Ceca	2,25	1,93
Irlanda	2,13	1,83
Altro	4,42	3,80
	100,00	85,86

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Titoli di stato	17,52	15,04
Energia	15,26	13,10
Servizi finanziari	11,77	10,12
Componentistica e ricambi auto	9,85	8,46
Telecomunicazioni	9,08	7,80
Metalli	6,42	5,53
Media	5,95	5,10
Servizi per l'industria alimentare	5,95	5,10
Materiali da costruzione	4,63	3,97
Cosmetica	2,68	2,31
Banche	2,27	1,94
Altro	8,62	7,39
	100,00	85,86

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrim onio netto
ITALY BTPS 5.25% 02-01/08/2017	Titoli di stato	90.405.000,00	12,88
ANGLO AMERICAN 1.75% 13-20/11/2017	Metalli	18.766.701,51	2,68
ALLY FINANCIAL 6.25% 11-01/12/2017	Servizi finanziari	17.650.175,03	2,52
TELECOM ITALIA 7.375% 09-15/12/2017	Telecomunicazioni	15.322.596,83	2,19
ITALY BTPS 3.5% 12-01/11/2017	Titoli di stato	15.191.040,00	2,16
AREVA SA 4.625% 11-05/10/2017	Componentistica e ricambi auto	15.056.450,00	2,14
FREEPORT-MCMORAN 2.3% 14-14/11/2017	Metalli	14.796.853,80	2,12
ARQIVA BROAD FIN 9.5% 13-31/03/2020	Telecomunicazioni	14.751.350,28	2,10
DISH DBS CORP 4.625% 12-15/07/2017	Media	14.666.236,38	2,09
ENEL FINANCE INTL 6.25% 07-15/09/2017	Energia	14.654.241,46	2,09

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2017

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o su mercato ristretto				
Organismi di investimento collettivo				
Lussemburgo				
131.000,00	INVESCO PAN EUR STRUC EQTY-C	EUR	2.643.580,00	1,98
			2.643.580,00	1,98
			2.643.580,00	1,98
Strumenti del mercato monetario				
Italia				
1.000.000,00	ITALY CTZS 0% 15-30/08/2017	EUR	1.000.600,00	0,75
			1.000.600,00	0,75
			1.000.600,00	0,75
Fondi di investimento				
Organismi di investimento collettivo				
Francia				
8.400,00	GROUPE AMEN EURO - M	EUR	2.656.584,00	1,99
3.830,00	ODDO PROACTIF EUROPE-P-EUR	EUR	4.017.018,90	3,01
2.330,00	SYCOMORE PARTNERS FUND-IB	EUR	4.032.810,60	3,01
			10.706.413,50	8,01
Irlanda				
4.000.000,00	BNY MELLON GL-BOND-EUR I HDG	EUR	5.191.600,00	3,89
382.000,00	NB-SHRT DRTN HIGH YIELD-EIA	EUR	4.580.180,00	3,43
4.250.000,00	OLD MUT GB EQY ABS RE-IEURHA	EUR	6.735.825,00	5,04
			16.507.605,00	12,36
Lussemburgo				
2.500,00	AMUNDI INTL SICAV-IHE-C-CAP	EUR	3.968.472,50	2,97
87.000,00	AXA WLD-GL INF SH DUR-I USD	USD	7.852.955,85	5,88
280.000,00	BGF-EUR SHORT DUR BD-I2E	EUR	4.608.800,00	3,45
2.600,00	CANDR BONDS-EUR HI YIELD-V	EUR	4.716.192,00	3,53
3.550,00	CANDR BONDS-EURO SHRT TR-S	EUR	5.397.562,00	4,04
5.500,00	DPAM L -BDS EURO HIGH YIELD	EUR	767.580,00	0,57
36.000,00	DWS INVEST CONVERTIBLES -FC-CAP	EUR	6.682.680,00	5,00
43.000,00	EPSILON FUND-EMG BND T-I	EUR	6.026.450,00	4,51
10.200,00	EURIZON EASYFUND-BD EM MK-Z	EUR	3.958.824,00	2,96
31.500,00	EURIZON FUND-AZ STR FLES-Z	EUR	5.370.120,00	4,02
200.000,00	GOLDMAN SACHS EUROP COR E-IA	EUR	3.390.000,00	2,54
88.000,00	HSBC GIF-EURO H/Y BOND-IC	EUR	4.014.384,00	3,00
590.000,00	JGF-GLOBAL CONVERTIBLE I EUR ACC CAPITA	EUR	8.035.800,00	6,01
252.000,00	JPMORGAN F-EURO STRAT VL -C- CAP	EUR	5.355.000,00	4,01
285.000,00	LO FUNDS-CNVRTBLE BD-IA	EUR	5.371.651,50	4,02
5.000,00	MFS MER-PRUDENT WEALTH-1AE	EUR	653.100,00	0,49
66.000,00	MORGAN ST INV F-GLB BRNDS-Z	USD	3.304.476,44	2,47
184.000,00	NORDEA 1 SIC-GLOB ST-BI-EUR	EUR	3.352.480,00	2,51
616.000,00	ODDO-EUR CRED SH DUR- CP EUR	EUR	6.714.400,00	5,03
50.000,00	PICTET-JAPAN EQTY OPP-HI EUR	EUR	4.033.500,00	3,02
264.000,00	T ROWE EUROPEAN HI YD BOND-I	EUR	4.686.000,00	3,51
			98.260.428,29	73,54
			125.474.446,79	93,91
Totale portafoglio			129.118.626,79	96,64

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	129.118.626,79	96,64
Liquidità disponibile	3.054.444,75	2,29
Altre attività e passività	1.434.890,72	1,07
Totale attivo netto	133.607.962,26	100,00

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Lussemburgo	78,16	75,52
Irlanda	12,78	12,36
Francia	8,29	8,01
Italia	0,77	0,75
	100,00	96,64

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Fondi d'investimento aperti	99,23	95,89
Titoli di stato	0,77	0,75
	100,00	96,64

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
JGF-GLOBAL CONVERTIBLE I EUR ACC CAPITA	Fondi d'investimento aperti	8.035.800,00	6,01
AXA WLD-GL INF SH DUR-I USD	Fondi d'investimento aperti	7.852.955,85	5,88
OLD MUT GB EQY ABS RE-IEURHA	Fondi d'investimento aperti	6.735.825,00	5,04
ODDO-EUR CRED SH DUR- CP EUR	Fondi d'investimento aperti	6.714.400,00	5,03
DWS INVEST CONVERTIBLES -FC-CAP	Fondi d'investimento aperti	6.682.680,00	5,00
EPSILON FUND-EMG BND T-I	Fondi d'investimento aperti	6.026.450,00	4,51
CANDR BONDS-EURO SHRT TR-S	Fondi d'investimento aperti	5.397.562,00	4,04
LO FUNDS-CNVRTBLE BD-IA	Fondi d'investimento aperti	5.371.651,50	4,02
EURIZON FUND-AZ STR FLES-Z	Fondi d'investimento aperti	5.370.120,00	4,02
JPMORGAN F-EURO STRAT VL -C- CAP	Fondi d'investimento aperti	5.355.000,00	4,01

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2017

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o su mercato ristretto				
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Argentina				
1.700.000,00	ARGENTINA 6.25% 17-22/04/2019	USD	1.560.670,37	0,20
2.500.000,00	YPF SOCIEDAD ANO 8.875% 13-19/12/2018	USD	2.349.253,93	0,30
			3.909.924,30	0,50
Australia				
405.000,00	FMG RES AUG 2006 4.75% 17-15/05/2022	USD	355.768,39	0,05
410.000,00	FMG RES AUG 2006 5.125% 17-15/05/2024	USD	359.263,55	0,04
			715.031,94	0,09
Belgio				
1.000.000,00	ONTEX GROUP 4.75% 14-15/11/2021	EUR	1.037.100,00	0,13
			1.037.100,00	0,13
Bermuda				
6.590.000,00	AIRCASTLE LTD 4.625% 13-15/12/2018	USD	5.961.941,54	0,76
10.615.000,00	AIRCASTLE LTD 6.25% 13-01/12/2019	USD	10.125.891,57	1,28
270.000,00	NCL CORP 4.625% 15-15/11/2020	USD	242.570,66	0,03
			16.330.403,77	2,07
Brasile				
1.300.000,00	BANCO DAYCOVAL 5.75% 14-19/03/2019	USD	1.167.571,00	0,15
1.930.000,00	BANCO NAC DESENV 4% 14-14/04/2019	USD	1.699.866,10	0,22
1.200.000,00	ITAU UNIBANCO 2.85% 15-26/05/2018	USD	1.054.139,06	0,13
			3.921.576,16	0,50
Bulgaria				
1.285.000,00	VIVACOM 6.625% 13-15/11/2018	EUR	1.306.130,54	0,17
			1.306.130,54	0,17
Canada				
6.135.000,00	ENCANA CORP 6.5% 09-15/05/2019	USD	5.735.850,51	0,73
1.665.000,00	FIRST QUANTUM 7% 14-15/02/2021	USD	1.509.960,40	0,19
3.805.000,00	FIRST QUANTUM 7.25% 17-01/04/2023	USD	3.321.653,61	0,42
1.090.000,00	HUDBAY MINERALS 7.25% 16-15/01/2023	USD	987.310,20	0,13
990.000,00	MDC PARTNERS INC 6.5% 16-01/05/2024	USD	862.075,00	0,11
1.560.000,00	NOVA CHEMICALS 4.875% 17-01/06/2024	USD	1.355.008,10	0,17
330.000,00	OPEN TEXT CORP 5.625% 15-15/01/2023	USD	301.076,45	0,04
1.380.000,00	PRECISION DRILL 6.625% 11-15/11/2020	USD	707.664,79	0,09
1.660.000,00	PRECISION DRILL 7.75% 16-15/12/2023	USD	1.430.971,86	0,18
2.265.000,00	VALEANT PHARMA 6.5% 17-15/03/2022	USD	2.081.345,99	0,26
			18.292.916,91	2,32
Cile				
1.850.000,00	CORPBANCA 3.875% 14-22/09/2019	USD	1.668.053,52	0,21
1.200.000,00	INVERSIONES CMPC 6.125% 09-05/11/2019	USD	1.128.954,62	0,14
			2.797.008,14	0,35
Colombia				
1.300.000,00	BANCO DAVIVIENDA 2.95% 13-29/01/2018	USD	1.141.972,61	0,14
680.000,00	COLOMBIA REP OF 7.375% 09-18/03/2019	USD	649.411,46	0,08
300.000,00	ECOPETROL SA 7.625% 09-23/07/2019	USD	289.458,71	0,04
			2.080.842,78	0,26
Croazia				
3.600.000,00	CROATIA 6.75% 09-05/11/2019	USD	3.432.874,81	0,44
			3.432.874,81	0,44
Emirati Arabi Uniti				
1.150.000,00	BANK OF DUBAI 3.375% 13-21/05/2018	USD	1.013.980,66	0,13
			1.013.980,66	0,13
Finlandia				
1.505.000,00	METSA BOARD OYJ 4% 14-13/03/2019	EUR	1.598.069,20	0,20
			1.598.069,20	0,20
Francia				
3.650.000,00	AREVA SA 4.375% 09-06/11/2019	EUR	3.893.893,00	0,50
4.300.000,00	CASINO GUICHARD 3.157% 12-06/08/2019	EUR	4.672.543,40	0,60
1.230.000,00	ITALCEMENTI FIN 6.125% 13-21/02/2018	EUR	1.276.801,50	0,16
1.100.000,00	LAGARDERE SCA 4.125% 12-31/10/2017	EUR	1.114.740,00	0,14

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
1.800.000,00	NEXANS SA 4.25% 12-19/03/2018	EUR	1.846.710,00	0,23
2.975.000,00	NUMERICABLE 6% 14-15/05/2022	USD	2.720.758,76	0,34
			15.525.446,66	1,97
Germania				
700.000,00	FRANZ HANIEL&CIE 6.25% 12-08/02/2018	EUR	725.613,00	0,09
1.805.000,00	RHEINMETALL 5.250% 10-22/09/2017	EUR	1.824.494,00	0,23
850.000,00	SCHAEFFLER VERWA 4.125% 16-15/09/2021	USD	758.762,53	0,10
600.000,00	TECHEM GMBH 6.125% 12-01/10/2019	EUR	616.986,00	0,08
4.900.000,00	THYSSENKRUPP 3.125% 14-25/10/2019	EUR	5.169.549,00	0,65
			9.095.404,53	1,15
Hong Kong				
1.000.000,00	BAO-TRANS 3.75% 13-12/12/2018	USD	886.675,01	0,11
500.000,00	CITIC PACIFIC 6.875% 12-21/01/2018	USD	449.118,72	0,06
450.000,00	ICBCIL FINANCE 2.375% 16-19/05/2019	USD	391.058,29	0,05
			1.726.852,02	0,22
India				
1.325.000,00	BANK OF BARODA 4.875% 14-23/07/2019	USD	1.208.121,94	0,15
200.000,00	CANARA BANK LOND 5.25% 13-18/10/2018	USD	180.627,33	0,02
1.130.000,00	ICICI BANK/DUBAI 4.8% 13-22/05/2019	USD	1.027.077,98	0,13
1.525.000,00	IDBI BANK DIFC 3.75% 13-25/01/2019	USD	1.337.953,44	0,17
1.000.000,00	IDBI BANK DIFC 5% 14-25/09/2019	USD	898.131,54	0,11
774.000,00	INDIAN RAIL FIN 3.917% 14-26/02/2019	USD	692.075,76	0,09
2.600.000,00	JSW STEEL LTD 4.75% 14-12/11/2019	USD	2.309.543,60	0,30
725.000,00	ST BK INDIA/LON 3.622% 14-17/04/2019	USD	645.242,26	0,08
			8.298.773,85	1,05
Indonesia				
825.000,00	BANK RAKYAT INDO 2.95% 13-28/03/2018	USD	723.377,67	0,09
			723.377,67	0,09
Irlanda				
11.010.000,00	AERCAP IRELAND C 3.75% 15-15/05/2019	USD	9.902.332,24	1,25
1.800.000,00	ALFA BANK 7.5% 12-26/09/2019	USD	1.708.520,02	0,22
1.200.000,00	CREDIT BANK OF M 7.7% 13-01/02/2018	USD	1.069.120,03	0,14
2.250.000,00	RZD CAPITAL PLC 3.3744% 13-20/05/2021	EUR	2.385.000,00	0,29
1.850.000,00	SMURFIT KAPPA AQ 5.125% 12-15/09/2018	EUR	1.933.176,00	0,25
			16.998.148,29	2,15
Isole Cayman				
900.000,00	ADCB FINANCE CAY 3% 14-04/03/2019	USD	794.534,63	0,10
400.000,00	AGILE PROPERTY 8.375% 14-18/02/2019	USD	364.136,00	0,05
1.400.000,00	AKCB FINANCE LTD 3.25% 13-22/10/2018	USD	1.227.121,17	0,16
215.000,00	CHINA MENGNIU 3.5% 13-27/11/2018	USD	190.907,49	0,02
200.000,00	CHINA OVERSEAS 5.125% 14-23/01/2019	USD	180.071,43	0,02
400.000,00	KWG PROPERTY HOL 8.975% 14-14/01/2019	USD	363.644,16	0,05
1.760.000,00	PARK AEROSPACE 5.25% 17-15/08/2022	USD	1.617.293,13	0,21
1.760.000,00	PARK AEROSPACE 5.5% 17-15/02/2024	USD	1.609.591,74	0,20
800.000,00	TENCENT HOLDINGS 3.375% 14-02/05/2019	USD	715.239,14	0,09
3.300.000,00	VALE OVERSEAS 5.625% 09-15/09/2019	USD	3.055.803,18	0,38
			10.118.342,07	1,28
Isole Vergini				
1.900.000,00	FRANSHION BRILLA 5.75% 14-19/03/2019	USD	1.735.278,57	0,23
300.000,00	GREENLAND GLB 4.375% 14-03/07/2019	USD	261.891,22	0,03
1.200.000,00	HUARONG FIN II 2.875% 16-22/11/2019	USD	1.045.702,46	0,13
800.000,00	HUARONG FINANCE 4% 14-17/07/2019	USD	713.292,85	0,09
1.810.000,00	POLY REAL ESTATE 5.25% 14-25/04/2019	USD	1.640.908,16	0,21
800.000,00	SINO OC TR FIN I 4.625% 14-30/07/2019	USD	717.701,13	0,09
			6.114.774,39	0,78
Israele				
2.600.000,00	ISRAEL ELECTRIC 7.25% 08-2019	USD	2.442.659,78	0,31
			2.442.659,78	0,31
Italia				
1.300.000,00	BUZZI UNICEM SPA 6.25% 12-28/09/2018	EUR	1.398.246,20	0,18
3.300.000,00	FINMECCANICA FIN 5.75% 03-12/12/2018	EUR	3.556.479,30	0,45
4.200.000,00	TELECOM ITALIA 5.375% 04-29/01/2019	EUR	4.546.852,80	0,57
			9.501.578,30	1,20

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2017

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Kazakistan					Russia				
7.430.000,00	KAZMUNAIGAZ FINA 9.125% 08-02/07/2018	USD	6.882.820,64	0,87	1.600.000,00	RUSSIA 3.5% 13-16/01/2019	USD	1.424.310,16	0,18
			6.882.820,64	0,87				1.424.310,16	0,18
Kenya					Singapore				
2.700.000,00	KENYA REP OF 5.875% 14-24/06/2019	USD	2.424.955,15	0,31	350.000,00	RH INTL SINGAPOR 3.5% 14-02/05/2019	USD	311.683,63	0,04
			2.424.955,15	0,31				311.683,63	0,04
Liberia					Slovenia				
810.000,00	ROYAL CARIBBEAN 7.25% 98-15/03/2018	USD	734.575,33	0,09	1.070.000,00	SLOVENIA 4.125% 14-18/02/2019	USD	969.059,57	0,12
			734.575,33	0,09				969.059,57	0,12
Lussemburgo					Sri Lanka				
920.000,00	ALTICE 7.75% 14-15/05/2022	USD	851.618,96	0,11	3.650.000,00	REP OF SRI LANKA 5.125% 14-11/04/2019	USD	3.268.501,29	0,41
6.625.000,00	ARCELOMITTAL 3% 14-25/03/2019	EUR	6.934.944,00	0,88	1.200.000,00	REP OF SRI LANKA 6% 14-14/01/2019	USD	1.088.221,94	0,14
410.000,00	ARCELOMITTAL 5.125% 15-01/06/2020	USD	381.240,97	0,05				4.356.723,23	0,55
2.265.000,00	ARCELOMITTAL 6.125% 08-01/06/2018	USD	2.055.081,39	0,26	Stati Uniti				
4.630.000,00	CNH IND FIN 2.75% 14-18/03/2019	EUR	4.820.061,50	0,61	1.335.000,00	ACADIA HEALTH 5.125% 14-01/07/2022	USD	1.207.768,13	0,15
875.000,00	FIAT FIN & TRADE 6.75% 13-14/10/2019	EUR	983.255,00	0,12	300.000,00	AECOM TECHNOLOGY 5.75% 15-10/2022	USD	275.937,51	0,03
4.680.000,00	FIAT FIN & TRADE 7.375% 11-09/07/2018	EUR	4.991.220,00	0,63	2.510.000,00	AIR LEASE CORP 3.375% 13-15/01/2019	USD	2.237.439,90	0,28
3.950.000,00	FMC FINANCE VIII 5.25% 12-31/07/2019	EUR	4.363.762,50	0,55	1.630.000,00	ALBERTSONS COS 6.625% 16-15/06/2024	USD	1.415.809,74	0,18
950.000,00	GAZ CAPITAL SA 9.25% 09-23/04/2019	USD	923.070,93	0,12	2.930.000,00	ALCOA INC 5.72% 07-23/02/2019	USD	2.672.032,30	0,34
8.200.000,00	GAZPROM 3.7% 13-25/07/2018	EUR	8.436.488,00	1,07	505.000,00	ALLEGION US HLDG 5.75% 14-01/10/2021	USD	458.528,42	0,06
3.675.000,00	HEIDELCEMENT FIN 8.5% 09-31/10/2019	EUR	4.380.719,44	0,56	1.500.000,00	ALLY FINANCIAL 3.25% 15-05/11/2018	USD	1.328.162,60	0,17
405.000,00	MALLINCKRODT FIN 4.875% 15-15/04/2020	USD	345.135,21	0,04	275.000,00	ALLY FINANCIAL 3.25% 15-13/02/2018	USD	242.473,64	0,03
7.270.000,00	MALLINCKRODT INT 3.5% 14-15/04/2018	USD	6.354.450,18	0,81	265.000,00	ALLY FINANCIAL 3.6% 15-21/05/2018	USD	234.839,19	0,03
515.000,00	NIELSEN CO LUXEM 5.5% 13-01/10/2021	USD	465.918,04	0,06	17.265.000,00	ALLY FINANCIAL 3.75% 14-18/11/2019	USD	15.468.466,94	1,97
300.000,00	SBERBANK 5.18% 12-28/06/2019	USD	274.756,05	0,03	390.000,00	ALLY FINANCIAL 6.25% 11-01/12/2017	USD	347.216,56	0,04
200.000,00	SEVERSTAL OAO 4.45% 13-19/03/2018	USD	177.367,35	0,02	450.000,00	AMC NETWORKS INC 4.75% 12-15/12/2022	USD	405.636,02	0,05
1.550.000,00	TELECOM IT CAP 6.999% 08-04/06/2018	USD	1.414.146,94	0,18	2.052.000,00	AMKOR TECH INC 6.625% 11-01/06/2021	USD	1.827.252,44	0,23
2.375.000,00	TELECOM IT CAP 7.175% 09-18/06/2019	USD	2.267.125,76	0,29	855.000,00	AMSURG CORP 5.625% 15-15/07/2022	USD	775.968,71	0,10
1.000.000,00	WIND ACQ 4% 14-15/07/2020	EUR	1.010.900,00	0,13	1.865.000,00	ANNE MERG SUB IN 7.75% 14-01/10/2022	USD	1.232.288,98	0,16
1.345.000,00	WIND ACQ 4.75% 14-15/07/2020	USD	1.190.695,49	0,15	450.000,00	ANTERO RESOURCES 5.375% 14-01/11/2021	USD	395.790,49	0,05
			52.621.957,71	6,67	860.000,00	ASCENT RESOUR/AR 10% 17-01/04/2022	USD	752.636,42	0,10
Messico					2.110.000,00	AVIS BUDGET CAR 5.125% 14-01/06/2022	USD	1.835.043,54	0,23
1.400.000,00	CEMEX SAB 6.5% 13-10/12/2019	USD	1.294.140,81	0,16	982.000,00	BALL CORP 4.375% 15-15/12/2020	USD	904.524,57	0,11
2.000.000,00	CONTROLADORA MAB 7.875% 09-28/10/2019	USD	1.916.597,38	0,24	1.250.000,00	BERRY PLASTICS 5.5% 14-15/05/2022	USD	1.137.925,00	0,14
3.700.000,00	PETROLEOS MEXICA 8% 09-03/05/2019	USD	3.547.324,20	0,46	240.000,00	BERRY PLASTICS 6% 16-15/10/2022	USD	223.690,54	0,03
			6.758.062,39	0,86	1.395.000,00	BILL BARRETT 7% 12-15/10/2022	USD	1.013.302,41	0,13
Paesi Bassi					855.000,00	BWAY HOLDING CO 5.5% 17-15/04/2024	USD	764.161,16	0,10
4.325.000,00	GEN MOTORS FIN I 1.875% 14-15/10/2019	EUR	4.481.244,52	0,57	160.000,00	CALPINE CORP 5.875% 13-15/01/2024	USD	144.226,14	0,02
6.250.000,00	HERTZ HOLDGS BV 4.375% 13-15/01/2019	EUR	6.303.437,50	0,79	1.740.000,00	CALPINE CORP 6% 13-15/01/2022	USD	1.571.314,49	0,20
3.934.000,00	MAJAPAHIT HOLD 8% 09-07/08/2019	USD	3.846.103,43	0,49	1.615.000,00	CCO HOLDINGS LLC 5.125% 12-15/02/2023	USD	1.462.849,52	0,19
2.100.000,00	MARFRIG HLDG EUR 6.875% 14-24/06/2019	USD	1.884.422,18	0,24	2.700.000,00	CELANESE US HLDS 3.25% 14-15/10/2019	EUR	2.884.086,00	0,37
400.000,00	NORD GOLD NV 6.375% 13-07/05/2018	USD	359.641,19	0,05	1.875.000,00	CENTURYLINK INC 5.625% 13-01/04/2020	USD	1.735.784,14	0,22
2.860.000,00	NXP BV/NXP FUNDI 3.75% 13-01/06/2018	USD	2.541.223,82	0,32	435.000,00	CENTURYLINK INC 6.75% 13-01/12/2023	USD	409.961,76	0,05
4.790.000,00	PETROBRAS INTL 3.25% 12-01/04/2019	EUR	4.945.675,00	0,63	427.000,00	CEQUEL COM ESCRO 6.375% 12-15/09/2020	USD	381.633,70	0,05
2.200.000,00	PETROBRAS INTL 7.875% 09-15/03/2019	USD	2.068.691,20	0,26	875.000,00	CHESAPEAKE ENERGY 6.875% 06-15/11/2020	USD	765.763,79	0,10
2.600.000,00	PETROBRAS 3% 13-15/01/2019	USD	2.266.447,29	0,29	920.000,00	CHS/COMMUNITY 6.875% 14-01/02/2022	USD	699.973,75	0,09
2.000.000,00	VIMPEL COM HLDGS 5.2% 13-13/02/2019	USD	1.803.649,41	0,23	7.195.000,00	CIT GROUP INC 3.875% 14-19/02/2019	USD	6.470.557,04	0,82
			30.500.535,54	3,87	1.672.000,00	CIT GROUP INC 5.5% 12-15/02/2019	USD	1.536.428,48	0,19
Qatar					6.825.000,00	CITIZENS UTIL CO 7.125% 07-15/03/2019	USD	6.226.808,30	0,79
3.900.000,00	QATAR STATE OF 6.55% 09-09/04/2019	USD	3.647.770,53	0,46	10.910.000,00	CNH INDUSTRIAL C 3.375% 15-15/07/2019	USD	9.738.940,18	1,23
			3.647.770,53	0,46	575.000,00	CNH INDUSTRIAL 4.375% 17-05/04/2022	USD	527.118,98	0,07
Regno Unito					585.000,00	COMMScope INC 5% 14-15/06/2021	USD	523.487,07	0,07
800.000,00	ANGLIAN WATER OS 7% 11-31/01/2018	GBP	940.697,72	0,12	1.060.000,00	COMMScope INC 5.5% 14-15/06/2024	USD	965.934,45	0,12
850.000,00	ANGLO AMERICAN 2.625% 12-27/09/2017	USD	744.628,71	0,09	2.525.000,00	CONSTELLATION BR 3.875% 14-15/11/2019	USD	2.296.442,92	0,29
6.175.000,00	ANGLO AMERICAN 2.75% 12-07/06/2019	EUR	6.467.287,45	0,81	4.775.000,00	CSC HOLDINGS INC 7.625% 98-15/07/2018	USD	4.419.168,16	0,56
500.000,00	BARCLAYS BK PLC 6% 08-23/01/2018	EUR	516.504,50	0,07	2.360.000,00	CSC HOLDINGS INC 7.875% 98-15/02/2018	USD	2.135.080,73	0,27
325.000,00	INTL GAME TECH 5.625% 15-15/02/2020	USD	303.449,00	0,04	8.615.000,00	CSC HOLDINGS INC 8.625% 09-15/02/2019	USD	8.265.167,59	1,05
2.000.000,00	LOTTOMATICA SPA 5.375% 10-02/02/2018	EUR	2.071.280,00	0,26	540.000,00	DAVITA HEALTHCAR 5.125% 14-15/07/2024	USD	480.855,91	0,06
2.940.000,00	PIRELLI INTL LTD 1.75% 14-18/11/2019	EUR	2.999.976,00	0,38	345.000,00	DAVITA INC 5.75% 12-15/08/2022	USD	310.987,62	0,04
1.200.000,00	ROYAL BK SCOTLND 6.934% 08-09/04/2018	EUR	1.261.297,20	0,16	1.055.000,00	DCP MIDSTREAM OP 2.5% 12-01/12/2017	USD	922.138,23	0,12
300.000,00	STANDARD BANK 8.125% 09-02/12/2019	USD	291.482,96	0,04	7.745.000,00	DCP MIDSTREAM 9.75% 09-15/03/2019	USD	7.574.530,70	0,96
4.300.000,00	TESCO PLC 3.375% 11-02/11/2018	EUR	4.482.599,50	0,57	5.460.000,00	DIAMOND 1 FIN/DI 3.48% 16-01/06/2019	USD	4.890.667,24	0,62
1.395.000,00	TESCO PLC 5.5% 07-15/11/2017	USD	1.233.724,99	0,16	950.000,00	DIAMOND 1 FIN/DI 5.875% 16-15/06/2021	USD	870.892,22	0,11
800.000,00	THAMES WATER KEM 7.75% 11-01/04/2019	GBP	1.008.954,56	0,13	2.860.000,00	DISH DBS CORP 4.25% 13-01/04/2018	USD	2.535.992,65	0,32
300.000,00	VIRGIN MEDIA SEC 5.25% 11-15/01/2021	USD	280.597,73	0,04	12.325.000,00	DISH DBS CORP 7.875% 09-01/09/2019	USD	11.858.221,57	1,50
			22.602.480,32	2,87	400.000,00	DOLLAR TREE 5.25% 16-01/03/2020	USD	359.690,19	0,05
					335.000,00	DONNELLEY & SONS 7.625% 10-10/06/2020	USD	326.893,62	0,04
					3.755.000,00	DONNELLEY & SONS 7.875% 13-15/03/2021	USD	3.540.902,73	0,45

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2017

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
665.000,00	D.R. HORTON 3.625% 13-15/02/2018	USD	586.345,34	0,07	505.000,00	ONEOK INC 4.25% 12-01/02/2022	USD	457.285,64	0,06
4.700.000,00	D.R. HORTON 3.75% 14-01/03/2019	USD	4.210.815,82	0,53	170.000,00	OSHKOSH CORP 5.375% 14-01/03/2022	USD	154.356,10	0,02
2.105.000,00	DYNEGY INC 6.75% 15-01/11/2019	USD	1.899.777,93	0,24	865.000,00	PENSKE AUTO GRP 5.75% 13-01/10/2022	USD	781.615,11	0,10
4.520.000,00	EMC CORP 1.875% 13-01/06/2018	USD	3.937.845,04	0,50	3.905.000,00	PLAINS ALL AMER 2.6% 14-15/12/2019	USD	3.428.228,78	0,43
1.450.000,00	ENDO FINANCE CO 5.75% 13-15/01/2022	USD	1.145.254,45	0,15	330.000,00	POST HOLDINGS IN 6% 14-15/12/2022	USD	306.491,49	0,04
1.860.000,00	ENDO FINANCE LLC 7.75% 14-15/01/2022	USD	1.558.613,75	0,20	1.535.000,00	PPL ENERGY SUPPL 4.6% 11-15/12/2021	USD	1.027.676,89	0,13
175.000,00	ENERGIZER HOLDGS 4.7% 12-19/05/2021	USD	163.107,69	0,02	570.000,00	PROJECT HOMESTAK 8.875% 15-01/03/2023	USD	506.946,57	0,06
1.100.000,00	ENERGY TRAN PTNR 2.5% 15-15/06/2018	USD	968.037,54	0,12	210.000,00	PULTEGROUP INC 4.25% 16-01/03/2021	USD	191.594,10	0,02
1.630.000,00	ENERGY TRANSFER 7.5% 10-15/10/2020	USD	1.597.689,58	0,20	2.935.000,00	QVC INC 3.125% 14-01/04/2019	USD	2.597.846,80	0,33
2.620.000,00	EVEREST ACQ LLC 9.375% 12-01/05/2020	USD	1.794.206,45	0,23	490.000,00	RANGE RESOURCES 5% 16-15/08/2022	USD	420.251,17	0,05
265.000,00	EXTRACTION OIL&G 7.875% 16-15/07/2021	USD	238.294,75	0,03	1.045.000,00	RANGE RESOURCES 5.75% 16-01/06/2021	USD	928.258,87	0,12
1.450.000,00	FERRELLGAS LP 6.5% 11-01/05/2021	USD	1.202.358,55	0,15	7.475.000,00	REALOGY GRP / CO 4.5% 14-15/04/2019	USD	6.756.382,09	0,86
340.000,00	FIRST DATA CORP 5.375% 15-15/08/2023	USD	310.199,97	0,04	435.000,00	REGENCY ENERGY 6.5% 11-15/07/2021	USD	390.211,35	0,05
380.000,00	FIRST DATA CORP 7% 15-01/12/2023	USD	354.592,39	0,04	835.000,00	REYNOLDS GROUP 16-15/07/2021 FRN	USD	743.545,71	0,09
1.340.000,00	FREEMPORT-MC C&G 2.375% 13-15/03/2018	USD	1.166.848,99	0,15	400.000,00	REYNOLDS GROUP 5.125% 16-15/07/2023	USD	362.973,79	0,05
855.000,00	FREEMPORT-MC C&G 3.1% 13-15/03/2020	USD	731.424,76	0,09	1.675.000,00	REYNOLDS GROUP 5.75% 13-15/10/2020	USD	1.500.705,60	0,19
5.205.000,00	FREEMPORT-MC C&G 3.55% 12-01/03/2022	USD	4.310.358,60	0,55	5.401.000,00	RJS POWER HOLDIN 4.625% 14-15/07/2019	USD	4.608.563,43	0,58
7.870.000,00	FRESENIUS MED 5.625% 12-31/07/2019	USD	7.274.920,14	0,92	8.585.000,00	ROCKIES EXPRESS 6% 13-15/01/2019	USD	7.825.501,92	0,99
1.400.000,00	FRESENIUS MED 6.5% 11-15/09/2018	USD	1.286.483,18	0,16	3.200.000,00	ROCKIES EXPRESS 6.85% 08-15/07/2018	USD	2.916.028,53	0,37
4.425.000,00	FRONTIER COMM 8.125% 09-01/10/2018	USD	4.090.409,36	0,52	860.000,00	ROSE ROCK MID/FI 5.625% 14-15/07/2022	USD	727.234,94	0,09
1.200.000,00	FRONTIER COMM 8.5% 10-15/04/2020	USD	1.105.325,34	0,14	2.850.000,00	RR DONNELLEY 6.5% 13-15/11/2023	USD	2.487.966,57	0,32
1.395.000,00	FRONTIER COMM 8.875% 16-15/09/2020	USD	1.290.678,69	0,16	880.000,00	RYLAND GROUP 6.625% 10-01/05/2020	USD	852.929,59	0,11
5.920.000,00	GANNETT CO 5.125% 13-15/10/2019	USD	5.291.034,00	0,67	1.010.000,00	SABINE PASS LIQU 14-01/02/2021 FRN	USD	963.546,98	0,12
2.300.000,00	GEN MOTORS FIN 3.1% 15-15/01/2019	USD	2.040.529,65	0,26	1.375.000,00	SABRA HLTH CARE 5.5% 14-01/02/2021	USD	1.249.250,65	0,16
1.635.000,00	GENERAL MOTORS 3.5% 14-02/10/2018	USD	1.454.979,01	0,18	1.160.000,00	SALLY HLD/SAL CA 5.75% 12-01/06/2022	USD	1.043.736,05	0,13
6.975.000,00	GLP CAP/FIN II 4.375% 14-01/11/2018	USD	6.233.946,31	0,79	1.280.000,00	SANCHEZ ENERGY 7.75% 14-15/06/2021	USD	1.019.384,76	0,13
485.000,00	GLP CAP/FIN II 4.875% 14-01/11/2020	USD	451.510,74	0,06	715.000,00	SCIENTIFIC GAMES 6.625% 15-15/05/2021	USD	622.797,44	0,08
300.000,00	GLP CAP/FIN II 5.375% 14-01/11/2023	USD	285.520,50	0,04	2.040.000,00	SERVICE CORP INT 7.625% 06-01/10/2018	USD	1.910.296,24	0,24
1.480.000,00	HARLAND CLARKE 6.875% 14-01/03/2020	USD	1.334.091,80	0,17	205.000,00	SHINGLE SPRINGS 9.75% 13-01/09/2021	USD	189.499,19	0,02
780.000,00	HARLAND CLARKE 8.375% 17-15/08/2022	USD	726.994,27	0,09	686.000,00	SILGAN HOLDINGS 5% 12-01/04/2020	USD	606.362,40	0,08
635.000,00	HCA HOLDINGS INC 6.25% 12-15/02/2021	USD	607.130,35	0,08	1.180.000,00	SINCLAIR TELE 5.625% 14-01/08/2024	USD	1.061.086,07	0,13
2.115.000,00	HCA INC 3.75% 14-15/03/2019	USD	1.886.666,00	0,24	2.140.000,00	SIRIUS XM RADIO 3.875% 17-01/08/2022	USD	1.886.885,75	0,24
11.925.000,00	HCA INC 4.25% 14-15/10/2019	USD	10.827.626,57	1,37	705.000,00	SIRIUS XM RADIO 4.25% 13-15/05/2020	USD	623.915,59	0,08
335.000,00	HD SUPPLY INC 5.25% 14-15/12/2021	USD	307.653,81	0,04	430.000,00	SLM CORP 4.625% 12-25/09/2017	USD	377.259,00	0,05
1.285.000,00	HERTZ CORP 5.875% 13-15/10/2020	USD	1.085.218,57	0,14	4.535.000,00	SLM CORP 4.875% 13-17/06/2019	USD	4.117.676,02	0,52
1.085.000,00	HERTZ CORP 7.375% 11-15/01/2021	USD	918.686,82	0,12	9.650.000,00	SLM CORP 5.5% 13-15/01/2019	USD	8.773.802,13	1,11
1.340.000,00	HERTZ CORP 7.625% 17-01/06/2022	USD	1.171.246,66	0,15	2.665.000,00	SLM CORP 7.25% 12-25/01/2022	USD	2.553.866,01	0,32
145.000,00	HOLOGIC INC 5.25% 15-15/07/2022	USD	133.084,28	0,02	740.000,00	SM ENERGY CO 6.125% 15-15/11/2022	USD	610.379,38	0,08
4.670.000,00	HUGHES SATELITE 6.5% 12-15/06/2019	USD	4.413.950,03	0,56	250.000,00	SM ENERGY CO 6.5% 12-15/11/2021	USD	212.225,97	0,03
605.000,00	HUNTSMAN INT LLC 4.875% 13-15/11/2020	USD	555.944,51	0,07	9.720.000,00	SPRINGLEAF FIN 5.25% 14-15/12/2019	USD	8.825.537,13	1,12
802.000,00	IAC/INTERACTIVE 4.875% 14-01/11/2018	USD	709.773,33	0,09	1.045.000,00	SPRINGLEAF FIN 6.125% 17-15/05/2022	USD	961.410,97	0,12
5.405.000,00	IASIS HEALTHCARE 8.375% 11-15/05/2019	USD	4.753.883,52	0,60	2.625.000,00	SPRINGLEAF FIN 7.75% 13-01/10/2021	USD	2.567.223,12	0,33
6.980.000,00	ICAHN ENTER/FIN 4.875% 14-15/03/2019	USD	6.154.421,74	0,78	14.180.000,00	SPRINT CAP CORP 6.9% 99-01/05/2019	USD	13.231.895,16	1,69
820.000,00	INCPTRN/RCKSPCE 8.625% 16-15/11/2024	USD	763.378,99	0,10	2.330.000,00	SPRINT NEXTEL 9% 11-15/11/2018	USD	2.212.444,76	0,28
1.540.000,00	INTL LEASE FIN 5.875% 12-01/04/2019	USD	1.431.925,73	0,18	2.895.000,00	STANDRD PAC CORP 8.375% 10-15/05/2018	USD	2.666.850,74	0,34
725.000,00	INTL LEASE FIN 8.875% 10-01/09/2017	USD	641.755,55	0,08	135.000,00	STATION CASINOS 7.5% 13-01/03/2021	USD	122.724,59	0,02
4.300.000,00	IPALCO ENTPRS IN 5% 11-01/05/2018	USD	3.824.521,94	0,48	1.010.000,00	SUMMIT MID HLD / 5.5% 14-15/08/2022	USD	880.595,55	0,11
1.240.000,00	IRON MOUNTAIN 4.375% 16-01/06/2021	USD	1.131.317,55	0,14	414.000,00	SYNERGISE FOREIGN 9.125% 17-15/01/2022	USD	360.956,99	0,05
1.575.000,00	IRON MOUNTAIN 5.75% 12-15/08/2024	USD	1.405.942,33	0,18	9.455.000,00	TARGA RES PRTRNS 4.125% 14-15/11/2019	USD	8.398.744,15	1,06
920.000,00	IRON MOUNTAIN 6% 15-01/10/2020	USD	834.332,47	0,11	770.000,00	TAYLOR MORRISON 5.25% 13-15/04/2021	USD	690.718,94	0,09
1.520.000,00	KINDER MORGAN 3.05% 14-01/12/2019	USD	1.352.597,14	0,17	1.252.000,00	TENET HEALTHCARE 6.625% 17-15/07/2024	USD	1.097.068,22	0,14
240.000,00	LAMAR MEDIA CORP 5.875% 12-01/02/2022	USD	216.948,32	0,03	6.665.000,00	TENET HEALTHCARE 5% 15-01/03/2019	USD	6.124.578,83	0,78
12.575.000,00	LENNAR CORP 4.5% 14-15/11/2019	USD	11.486.593,66	1,46	10.375.000,00	TENET HEALTHCARE 6.25% 11-01/11/2018	USD	9.604.127,47	1,22
1.240.000,00	LEVEL 3 FIN INC 5.375% 15-15/08/2022	USD	1.117.752,59	0,14	705.000,00	TENET HEALTHCARE 7.5% 16-01/01/2022	USD	666.345,78	0,08
605.000,00	LIFEPOINT HOSPIT 5.5% 14-01/12/2021	USD	548.002,45	0,07	1.569.000,00	THC ESCROW CORP 4.625% 17-15/07/2024	USD	1.374.840,28	0,17
4.070.000,00	LIMITED BRANDS 8.5% 10-15/06/2019	USD	3.962.608,85	0,50	1.335.000,00	T-MOBILE USA INC 4% 17-15/04/2022	USD	1.216.156,78	0,15
1.675.000,00	MERITAGE HOMES 4.5% 13-01/03/2018	USD	1.482.381,96	0,19	1.775.000,00	TOLL BR FIN CORP 4% 13-31/12/2018	USD	1.598.066,99	0,20
350.000,00	MERITAGE HOMES 7.15% 10-15/04/2020	USD	338.467,60	0,04	5.110.000,00	TOLL BR FIN CORP 8.91% 09-15/10/2017	USD	4.550.321,62	0,58
1.400.000,00	MERRILL LYNCH 06-14/09/2018 FRN	EUR	1.401.820,00	0,18	5.885.000,00	UNIVERSAL HLTH S 3.75% 14-01/08/2019	USD	5.253.314,66	0,67
310.000,00	MGM RESORTS 6.625% 12-15/12/2021	USD	305.889,82	0,04	250.000,00	UNIVERSAL HLTH S 4.75% 14-01/08/2022	USD	225.353,35	0,03
7.060.000,00	MGM RESORTS 8.625% 12-01/02/2019	USD	6.804.205,14	0,86	680.000,00	UNIVISION COMM 6.75% 12-15/09/2022	USD	619.656,06	0,08
320.000,00	MICRON TECHNOLOGY 5.875% 15-15/02/2022	USD	293.075,92	0,04	2.060.000,00	VPI ESCROW CORP 6.375% 12-15/10/2020	USD	1.749.120,55	0,22
1.225.000,00	MPT OP PTNR/FINL 5.5% 14-01/05/2024	USD	1.122.992,60	0,14	1.705.000,00	VULCAN MATERIALS 7% 08-15/06/2018	USD	1.559.292,00	0,20
2.195.000,00	NBTY INC 7.625% 16-15/05/2021	USD	2.036.231,57	0,26	265.000,00	VULCAN MATERIALS 7.5% 11-15/06/2021	USD	274.075,61	0,03
830.000,00	NETFLIX INC 5.375% 13-01/02/2021	USD	787.216,12	0,10	290.000,00	WESTERN DIGITAL 7.375% 16-01/04/2023	USD	278.693,39	0,04
725.000,00	NEWFIELD EXPLOR 5.625% 12-01/07/2024	USD	663.042,05	0,08	5.930.000,00	WHITING PETRO 5% 13-15/03/2019	USD	5.137.793,73	0,65
1.135.000,00	NEWFIELD EXPLOR 5.75% 11-30/01/2022	USD	1.045.453,55	0,13	1.026.000,00	WIDEPENWEST FIN 10.25% 13-15/07/2019	USD	925.299,09	0,12
385.000,00	NEXSTAR BROADC 6.125% 15-15/02/2022	USD	352.519,36	0,04	650.000,00	WILLIAMS COS 7.875% 01-01/09/2021	USD	659.869,60	0,08
2.745.000,00	NRG ENERGY INC 6.25% 14-15/07/2022	USD	2.468.373,96	0,31	2.280.000,00	WPX ENERGY INC 7.5% 15-01/08/2020	USD	2.097.623,94	0,27
5.535.000,00	NRG ENERGY INC 6.625% 13-15/03/2023	USD	4.965.103,05	0,63	615.000,00	YR GRACE & CO-CO 5.125% 14-01/10/2021	USD	577.243,69	0,07
286.000,00	NUANCE COMMUNIC 5.375% 12-15/08/2020	USD	253.424,06	0,03	810.000,00	YUM BRANDS INC 6.25% 07-15/03/2018	USD	730.144,84	0,09
1.230.000,00	NUSTAR LOGISTICS 6.75% 13-01/02/2021	USD	1.176.016,28	0,15	6.700.000,00	ZF NA CAPITAL 2.25% 15-26/04/2019	EUR	6.914.534,00	0,88
1.270.000,00	OASIS PETROLEUM 6.5% 11-01/11/2021	USD	1.078.107,91	0,14					
545.000,00	OASIS PETROLEUM 6.875% 12-15/01/2023	USD	462.652,61	0,06					
1.290.000,00	ONEMAIN FIN HLDG 7.25% 14-15/12/2021	USD	1.189.288,22	0,15					

Le note allegato costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2017

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
465.000,00	ZF NA CAPITAL 4% 15-29/04/2020	USD	421.191,97	0,05
			435.868.194,43	55,26
Sudafrica				
5.000.000,00	SOUTH AFRICA 6.875% 09-27/05/2019	USD	4.731.326,30	0,60
			4.731.326,30	0,60
Turchia				
1.200.000,00	AKBANK 6.5% 11-09/03/2018	USD	1.073.733,51	0,14
2.080.000,00	EXPORT CRED TURK 5.875% 12-24/04/2019	USD	1.888.592,31	0,24
1.700.000,00	FINANSBANK 6.25% 14-30/04/2019	USD	1.549.140,16	0,20
1.100.000,00	GARANTI BANKASI 4.75% 14-17/10/2019	USD	983.131,32	0,12
2.300.000,00	IS BANKASI 5.5% 13-21/04/2019	USD	2.067.041,09	0,26
3.350.000,00	TC ZIRAAT BANKAS 4.25% 14-03/07/2019	USD	2.945.384,85	0,37
4.163.000,00	TURKEY REP OF 7.5% 09-07/11/2019	USD	3.993.951,56	0,51
1.500.000,00	YAPI KREDI BANKA 5.125% 14-22/10/2019	USD	1.338.992,69	0,17
			15.839.967,49	2,01
			726.655.639,19	92,12
Totale portafoglio			726.655.639,19	92,12

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2017

Acquisto	Vendita	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine su valute				
569.066,67 GBP	670.187,07 EUR	02/08/17	670.187,07	(23.305,02)
16.179.462,84 USD	14.585.431,98 EUR	02/08/17	14.585.431,98	(446.672,80)
2.698.613,55 USD	2.083.605,99 GBP	02/08/17	2.473.976,49	(10.290,41)
679.818.935,16 EUR	746.879.723,96 USD	02/08/17	679.818.935,16	27.182.599,54
			26.702.331,31	
Totale contratti a termine su valute			26.702.331,31	

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	726.655.639,19	92,12
Totale strumenti finanziari derivati	26.702.331,31	3,39
Liquidità disponibile	24.653.642,30	3,13
Altre attività e passività	10.804.326,43	1,36
Totale attivo netto	788.815.939,23	100,00

EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti	59,97	55,26
Lussemburgo	7,24	6,67
Paesi Bassi	4,20	3,87
Regno Unito	3,11	2,87
Canada	2,52	2,32
Irlanda	2,34	2,15
Bermuda	2,25	2,07
Turchia	2,18	2,01
Francia	2,14	1,97
Altro	14,05	12,93
	100,00	92,12

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Energia	17,56	16,18
Servizi finanziari	12,16	11,18
Cosmetica	10,31	9,50
Telecomunicazioni	7,17	6,61
Media	6,49	5,98
Componentistica e ricambi auto	6,33	5,83
Metalli	5,68	5,22
Materiali da costruzione	5,38	4,95
Banche	4,50	4,15
Titoli di stato	4,10	3,78
Servizi diversi	2,94	2,71
Settore immobiliare	2,42	2,25
Servizi per l'industria alimentare	2,27	2,10
Altro	12,69	11,68
	100,00	92,12

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrim onio netto
ALLY FINANCIAL 3.75% 14-18/11/2019	Servizi finanziari	15.468.466,94	1,97
SPRINT CAP CORP 6.9% 99-01/05/2019	Telecomunicazioni	13.231.895,16	1,69
DISH DBS CORP 7.875% 09-01/09/2019	Media	11.858.221,57	1,50
LENNAR CORP 4.5% 14-15/11/2019	Materiali da costruzione	11.486.593,66	1,46
HCA INC 4.25% 14-15/10/2019	Cosmetica	10.827.626,57	1,37
AIRCASTLE LTD 6.25% 13-01/12/2019	Servizi finanziari	10.125.891,57	1,28
AERCAP IRELAND C 3.75% 15-15/05/2019	Servizi finanziari	9.902.332,24	1,25
CNH INDUSTRIAL C 3.375% 15-15/07/2019	Componentistica e ricambi auto	9.738.940,18	1,23
TENET HEALTHCARE 6.25% 11-01/11/2018	Cosmetica	9.604.127,47	1,22
SPRINGLEAF FIN 5.25% 14-15/12/2019	Servizi finanziari	8.825.537,13	1,12

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4 (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2017

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o su mercato ristretto				
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Australia				
3.100.000,00	AURIZON NETWORK 2% 14-18/09/2024	EUR	3.201.843,37	0,59
2.500.000,00	BHP BILLITON FIN 15-22/10/2079 FRN	EUR	2.912.675,00	0,53
7.900.000,00	SGSP AUSTRALIA 3.25% 16-29/07/2026	USD	6.792.790,09	1,24
			12.907.308,46	2,36
Barbados				
2.000.000,00	COLUMBUS INTL 7.375% 14-30/03/2021	USD	1.864.087,87	0,34
			1.864.087,87	0,34
Bermuda				
1.300.000,00	DIGICEL GROUP 8.25% 12-30/09/2020	USD	1.064.893,01	0,19
3.000.000,00	DIGICEL LIMITED 6.75% 15-01/03/2023	USD	2.471.229,16	0,45
2.500.000,00	GOME ELECTRICAL 5% 17-10/03/2020	USD	2.193.366,30	0,40
2.000.000,00	LI & FUNG LTD 5.25% 16-29/12/2049	USD	1.612.961,10	0,29
4.025.000,00	TENGIZCH FIN INT 4% 16-15/08/2026	USD	3.399.225,48	0,63
1.500.000,00	UNITED PHOTOVOL 8.25% 17-25/01/2020	USD	1.324.224,39	0,24
3.500.000,00	WEATHERFORD BERM 8.25% 16-15/06/2023	USD	3.047.739,90	0,56
			15.113.639,34	2,76
Canada				
3.060.000,00	BOMBARDIER INC 7.75% 10-15/03/2020	USD	2.877.896,99	0,53
3.320.000,00	COTT FINANCE COR 5.5% 16-01/07/2024	EUR	3.581.264,08	0,66
2.780.000,00	GW HONOS CORP 8.75% 17-15/05/2025	USD	2.548.505,67	0,47
1.800.000,00	METHANEX CORP 5.65% 14-01/12/2044	USD	1.501.294,36	0,27
1.960.000,00	NOVA CHEMICALS 4.875% 17-01/06/2024	USD	1.702.446,07	0,31
3.400.000,00	STONEWAY CAPITAL 10% 17-01/03/2027	USD	3.142.913,40	0,57
2.700.000,00	VALEANT PHARMA 6.5% 17-15/03/2022	USD	2.481.074,69	0,45
2.050.000,00	VRX ESCROW CORP 5.375% 15-15/03/2020	USD	1.726.797,36	0,32
2.200.000,00	XSTRATA CAN FIN 6% 11-15/11/2041	USD	2.143.227,23	0,39
			21.705.419,85	3,97
Costarica				
2.000.000,00	AUTOPISTAS DEL S 7.375% 17-30/12/2030	USD	1.809.390,45	0,33
			1.809.390,45	0,33
Emirati Arabi Uniti				
6.000.000,00	KUWAIT PROJECTS 4.5% 17-23/02/2027	USD	5.254.910,95	0,96
			5.254.910,95	0,96
Francia				
4.950.000,00	AREVA SA 4.875% 09-23/09/2024	EUR	5.454.306,00	1,00
3.750.000,00	BPCE 4.5% 14-15/03/2025	USD	3.381.097,67	0,62
1.000.000,00	ELEC DE FRANCE 13-29/01/2049 FRN	EUR	1.106.400,00	0,20
6.000.000,00	ELEC DE FRANCE 3.625% 15-13/10/2025	USD	5.384.268,15	0,98
12.568.020,00	FRANCE O.A.T./L 0.1% 15-01/03/2025	EUR	13.285.653,95	2,43
1.700.000,00	WENDEL SA 2.5% 15-09/02/2027	EUR	1.765.450,00	0,32
			30.377.175,77	5,55
Germania				
2.400.000,00	COMMERZBANK AG 8.125% 13-19/09/2023	USD	2.538.665,03	0,46
600.000,00	COMMERZBANK AG 8.125% 13-19/09/2023	USD	634.666,26	0,12
1.000.000,00	SCHAEFFLER VERWA 3.75% 16-15/09/2026	EUR	1.047.000,00	0,19
			4.220.331,29	0,77
Giappone				
1.500.000,00	ASAHI MUTUAL LIF 17-31/12/2049	USD	1.403.121,25	0,26
6.025.000,00	DAI-ICHI LIFE 16-29/12/2049 FRN	USD	5.252.266,66	0,96
3.950.000,00	SOFTBANK GRP COR 6% 15-30/07/2025	USD	3.767.995,45	0,69
			10.423.383,36	1,91
Hong Kong				
850.000,00	DR PENG HLDNG 5.05% 17-01/06/2020	USD	743.884,83	0,14
1.400.000,00	FAR EAST HORIZON 17-31/12/2049	USD	1.232.573,40	0,22
			1.976.458,23	0,36
Irlanda				
2.350.000,00	ARDAGH PKG FIN 2.75% 17-15/03/2024	EUR	2.397.000,00	0,44
			2.397.000,00	0,44

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Isole Cayman				
1.400.000,00	BCP SINGAPORE VI 8% 14-15/04/2021	USD	1.233.726,34	0,23
1.500.000,00	BIOSTIME INTL HO 7.25% 16-21/06/2021	USD	1.375.092,99	0,25
1.510.000,00	COMCEL TRUST 6.875% 14-06/02/2024	USD	1.411.681,18	0,26
1.075.000,00	ENERGUATE TRUST 5.875% 17-03/05/2027	USD	966.667,40	0,18
1.800.000,00	LIMA METRO LINE 5.875% 15-05/07/2034	USD	1.683.586,40	0,31
2.310.000,00	VALE OVERSEAS 6.25% 16-10/08/2026	USD	2.183.345,73	0,40
3.100.000,00	XLIT LTD 17-29/06/2047	EUR	3.049.625,00	0,55
			11.903.725,04	2,18
Isole Marshall				
1.878.000,00	GLOBAL SHIP 10% 14-01/04/2019	USD	1.649.711,20	0,30
			1.649.711,20	0,30
Isole Vergini				
2.500.000,00	CHALCO HK INVST 16-29/12/2049	USD	2.216.339,21	0,41
2.500.000,00	GTL TRADE FIN 5.893% 14-29/04/2024	USD	2.209.775,52	0,40
3.900.000,00	PRIME BLOOM HLDH 7.5% 16-19/12/2019	USD	3.457.489,17	0,63
5.250.000,00	STATE GRID OSEAS 4.125% 14-07/05/2024	USD	4.885.352,32	0,89
1.500.000,00	YINGDE GASES INV 7.25% 14-28/02/2020	USD	1.302.892,40	0,24
			14.071.848,62	2,57
Italia				
1.850.000,00	INTESA SANPAOLO 17-31/12/2049	EUR	1.870.934,60	0,34
			1.870.934,60	0,34
Jersey				
3.000.000,00	MERCURY BONDCO 7.125% 17-30/05/2021	EUR	3.124.584,00	0,57
			3.124.584,00	0,57
Lussemburgo				
8.800.000,00	ACTAVIS FUNDING 3.8% 15-15/03/2025	USD	7.998.569,64	1,47
3.000.000,00	ALTICE FINCO SA 8.125% 13-15/01/2024	USD	2.848.641,32	0,52
1.600.000,00	ARCELOMITTAL 7.5% 09-15/10/2039	USD	1.573.535,20	0,29
1.000.000,00	ARD FINANCE SA 6.625% 17-15/09/2023	EUR	1.065.000,00	0,19
5.230.000,00	CODERE FIN 2 6.75% 16-01/11/2021	EUR	5.366.503,00	0,99
2.390.000,00	FAGE INTL / FAGE 5.625% 16-15/08/2026	USD	2.141.305,30	0,39
850.000,00	GARFUNKELUX HOLD 8.5% 15-01/11/2022	GBP	1.035.624,18	0,19
2.500.000,00	INTELSAT JACKSON 8% 16-15/02/2024	USD	2.357.458,54	0,43
2.000.000,00	MINERVA LUX SA 6.5% 16-20/09/2026	USD	1.694.307,09	0,31
2.500.000,00	PLAY TOPCO 5.375% 17-15/09/2022	EUR	2.592.750,00	0,47
2.150.000,00	PUMA INTL FIN 6.75% 14-01/02/2021	USD	1.940.390,76	0,35
			30.614.085,03	5,60
Mauritius				
3.000.000,00	GREENKO INVESTMENT 4.875% 16-16/08/2023	USD	2.572.966,35	0,47
			2.572.966,35	0,47
Messico				
1.250.000,00	BANCO MERCANTIL 16-04/10/2031	USD	1.091.213,41	0,20
2.300.000,00	CEMEX SAB 7.75% 16-16/04/2026	USD	2.306.743,10	0,42
1.525.000,00	PETROLEOS MEXICA 4.875% 17-21/02/2028	EUR	1.589.812,50	0,29
			4.987.769,01	0,91
Mongolia				
1.100.000,00	MONGOLIA 10.875% 16-06/04/2021	USD	1.102.019,88	0,20
			1.102.019,88	0,20
Nuova Zelanda				
11.500.000,00	NEW ZEALAND I/L 2% 12-20/09/2025 FLAT	NZD	7.875.543,85	1,44
			7.875.543,85	1,44
Paesi Bassi				
2.000.000,00	AES ANDRES/DOM 7.95% 16-11/05/2026	USD	1.894.245,83	0,35
1.300.000,00	AJECORP BV 6.5% 12-14/05/2022	USD	989.804,40	0,18
2.800.000,00	ATF NETHERLANDS 16-29/12/2049	EUR	2.855.496,00	0,52
8.047.000,00	DEUTSCHE ANN FIN 5% 13-02/10/2023	USD	7.468.086,43	1,36
2.650.000,00	IHS NETHERLANDS 9.5% 16-27/10/2021	USD	2.374.250,65	0,43
4.600.000,00	MYLAN NV 3.125% 16-22/11/2028	EUR	4.898.229,96	0,90
1.378.125,00	NORTHERN LIGHTS 7% 12-16/08/2019	USD	1.240.752,72	0,23
3.400.000,00	PETROBRAS 8.375% 16-23/05/2021	USD	3.315.643,46	0,61
4.350.000,00	SHELL INTL FIN 3.25% 15-11/05/2025	USD	3.890.841,16	0,71
3.000.000,00	TEVA PHARM FNC 1.875% 15-31/03/2027	EUR	2.889.990,00	0,53

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4 (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2017

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
4.750.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 15-29/12/2049 FRN	EUR	4.749.089,43	0,87	2.500.000,00	GLOB PART/GLP FI 6.25% 15-15/07/2022	USD	2.198.836,04	0,40
			36.566.430,04	6,69	7.000.000,00	GOLDMAN SACHS GP 4.25% 15-21/10/2025	USD	6.347.789,79	1,16
	Perù				2.200.000,00	HERC RENTALS INC 7.75% 16-01/06/2024	USD	2.026.429,79	0,37
3.000.000,00	TRANSPORT GAS PE 4.25% 13-30/04/2028	USD	2.727.213,06	0,50	2.825.000,00	HILCORP ENERGY I 5% 14-01/12/2024	USD	2.268.356,45	0,41
			2.727.213,06	0,50	2.000.000,00	INCPNT/RCKSPCE 8.625% 16-15/11/2024	USD	1.861.899,97	0,34
	Regno Unito				2.980.000,00	JBS USA LLC/JBS 5.75% 15-15/06/2025	USD	2.444.974,40	0,45
1.170.000,00	BARCLAYS PLC 3.125% 17-17/01/2024	GBP	1.376.475,76	0,25	1.250.000,00	JC PENNEY CORP 5.875% 16-01/07/2023	USD	1.085.743,67	0,20
3.050.000,00	BOING GROUP 6.625% 14-15/07/2019	EUR	3.072.875,00	0,56	1.940.000,00	JC PENNEY CORP 6.375% 07-15/10/2036	USD	1.213.932,53	0,22
4.000.000,00	CHANNEL LINK ENT 17-30/06/2050	EUR	4.036.304,00	0,74	4.350.000,00	JOHNSON&JOHNSON 2.45% 16-01/03/2026	USD	3.721.379,03	0,68
3.800.000,00	HSBC HOLDINGS 4.375% 16-23/11/2026	USD	3.450.392,68	0,63	2.800.000,00	JPMORGAN CHASE 17-18/05/2028	EUR	2.800.280,00	0,51
1.300.000,00	KCA DEUTAG UK FI 9.875% 17-01/04/2022	USD	1.095.042,23	0,20	1.250.000,00	KINDRED HEALTHCA 8.75% 15-15/01/2023	USD	1.150.013,13	0,21
1.500.000,00	NEMEAN BONDCO 7.375% 17-01/02/2024	GBP	1.672.325,54	0,31	1.250.000,00	KINETIC/KCI USA 12.5% 16-01/11/2021	USD	1.230.691,81	0,23
700.000,00	NEW LOOK SECURED 6.5% 15-01/07/2022	GBP	586.816,81	0,11	6.450.000,00	KRAFT HEINZ FOOD 2.25% 16-25/05/2028	EUR	6.462.468,50	1,18
1.500.000,00	VIRGIN MEDIA SEC 4.875% 15-15/01/2027	GBP	1.757.038,05	0,32	3.100.000,00	LEE ENTERPRISES 9.5% 14-15/03/2022	USD	2.794.381,48	0,51
8.942.000,00	WELLCOME TRUST 1.125% 15-21/01/2027	EUR	8.938.494,74	1,63	2.300.000,00	MECCANICA HOLDIN 6.25% 09-15/01/2040	USD	2.226.468,03	0,41
			25.985.764,81	4,75	3.150.000,00	METLIFE INC 3.6% 14-10/04/2024	USD	2.902.857,39	0,53
	Senegal				2.000.000,00	MGIC INVT CORP 5.75% 16-15/08/2023	USD	1.881.822,08	0,34
2.650.000,00	SENEGAL REP OF 6.25% 14-30/07/2024	USD	2.443.825,76	0,45	4.000.000,00	MICROSOFT CORP 4.45% 15-03/11/2045	USD	3.910.919,35	0,72
			2.443.825,76	0,45	2.000.000,00	MORGAN STANLEY 4.3% 15-27/01/2045	USD	1.817.205,62	0,33
	Singapore				1.950.000,00	MPLX LP 4.125% 17-01/03/2027	USD	1.716.996,63	0,31
3.650.000,00	GLOB LOGST PROP 3.875% 15-04/06/2025	USD	3.085.990,11	0,57	2.790.000,00	NAVIENT CORP 6.5% 17-15/06/2022	USD	2.591.246,23	0,47
1.800.000,00	GOLDEN LEGACY PT 8.25% 16-07/06/2021	USD	1.684.217,30	0,31	1.000.000,00	NEPTUNE FINCO 10.875% 15-15/10/2025	USD	1.048.361,27	0,19
1.625.000,00	INDIKA ENRGY CAP 6.875% 17-10/04/2022	USD	1.393.690,11	0,25	2.245.000,00	NORANDA ALUM ACQ 11% 14-01/06/2019	USD	19,65	0,00
2.000.000,00	THETA CAPITAL 6.75% 16-31/10/2026	USD	1.741.409,01	0,32					
			7.905.306,53	1,45	1.700.000,00	NWH ESCROW CORP 7.5% 15-01/08/2021	USD	1.324.115,00	0,24
	Spagna				2.450.000,00	ORACLE CORP 2.95% 15-15/05/2025	USD	2.157.704,59	0,39
2.300.000,00	TELEFONICA EMIS 1.93% 16-17/10/2031	EUR	2.175.935,93	0,40	2.650.000,00	PARSLEY ENERGY 5.375% 16-15/01/2025	USD	2.330.766,20	0,43
			2.175.935,93	0,40	765.000,00	PF CHANGS CHINA 10.25% 12-30/06/2020	USD	682.886,27	0,12
	Stati Uniti				2.410.000,00	POST HOLDINGS IN 5.5% 17-01/03/2025	USD	2.182.951,91	0,40
1.980.000,00	ALLY FIN 8%08-01/11/31	USD	2.120.531,22	0,39	1.175.000,00	PRIME SEC/FIN 9.25% 16-15/05/2023	USD	1.118.288,63	0,20
3.550.000,00	AMC ENTMNT HOLDI 5.875% 16-15/11/2026	USD	3.238.852,67	0,59	4.850.000,00	PSPC ESCROW CORP 6% 15-01/02/2023	EUR	5.091.530,00	0,93
4.400.000,00	AMER TRANS SYST 5% 14-01/09/2044	USD	4.316.124,10	0,79	2.550.000,00	QUINTILES IMS 3.25% 17-15/03/2025	EUR	2.596.920,00	0,47
4.800.000,00	ANADARKO PETRO 6.45% 06-15/09/2036	USD	4.936.373,52	0,90	1.500.000,00	RITE AID CORP 6.125% 15-01/04/2023	USD	1.293.046,86	0,24
2.500.000,00	ANHEUSER-BUSCH 4.7% 16-01/02/2036	USD	2.418.382,71	0,44	5.500.000,00	ROCHE HLDGS INC 3.35% 14-30/09/2024	USD	4.978.336,32	0,91
7.500.000,00	APPLE INC 2.45% 16-04/08/2026	USD	6.291.454,08	1,15	1.250.000,00	ROWAN COS INC 4.875% 12-01/06/2022	USD	1.011.902,16	0,19
1.000.000,00	APX GROUP INC 7.875% 16-01/12/2022	USD	948.453,16	0,17	1.500.000,00	SLM CORP 6.125% 14-25/03/2024	USD	1.352.120,07	0,25
1.000.000,00	APX GROUP INC 8.75% 13-01/12/2020	USD	902.507,33	0,17	4.050.000,00	SOUTHWESTERN ENE 4.95% 15-23/01/2025	USD	3.455.782,61	0,63
1.800.000,00	AT&T INC 3.55% 12-17/12/2032	EUR	1.951.464,60	0,36	2.000.000,00	SPRINT CORP 7.125% 14-15/06/2024	USD	1.945.040,04	0,36
3.450.000,00	BANK OF AMER CRP 4.875% 14-01/04/2044	USD	3.387.893,06	0,62	3.800.000,00	SPRINT SPECTRUM 3.36% 16-20/09/2021	USD	3.358.858,79	0,61
4.900.000,00	BERKSHIRE HATHWY 1.125% 15-16/03/2027	EUR	4.765.774,79	0,87	2.000.000,00	SUPERVALU 7.75% 14-15/11/2022	USD	1.697.807,73	0,31
3.200.000,00	BLUE CUBE SPINCO 9.75% 16-15/10/2023	USD	3.395.615,46	0,62	2.000.000,00	TARGA RES PRTNRS 6.75% 15-15/03/2024	USD	1.885.420,73	0,34
3.450.000,00	BLUELINE RENT 9.25% 17-15/03/2024	USD	3.143.843,26	0,57	1.300.000,00	TERRAFORM GLOBAL 9.75% 15-15/08/2022	USD	1.274.230,95	0,23
1.200.000,00	BRASKEM AMERICA 7.125% 11-22/07/2041	USD	1.110.576,29	0,20	3.800.000,00	TES LOG LP/CORP 5.25% 16-15/01/2025	USD	3.491.882,90	0,64
5.600.000,00	BUILDING MAT COR 6% 15-15/10/2025	USD	5.250.076,58	0,96	3.400.000,00	TESLA MOTORS INC 1.25% 14-01/03/2021	USD	3.433.028,49	0,63
2.000.000,00	CF INDUSTRIES IN 4.95% 13-01/06/2043	USD	1.505.272,83	0,28					
3.250.000,00	CHEMOURS CO 5.375% 17-15/05/2027	USD	2.901.150,83	0,53	2.250.000,00	UNITED RENTAL NA 5.5% 16-15/05/2027	USD	2.035.564,26	0,37
3.460.000,00	CHENIERE CORP CH 5.125% 17-30/06/2027	USD	3.103.750,05	0,57	3.850.000,00	UNITEDHEALTH GRP 3.75% 15-15/07/2025	USD	3.557.431,67	0,65
562.000,00	CHESAPEAKE ENRGY 8% 15-15/12/2022	USD	517.660,70	0,09	17.950.014,00	US TSY INFL IX N/B 0.125% 16-15/04/2021	USD	15.702.967,25	2,88
1.540.000,00	CHESAPEAKE ENRGY 8% 17-15/06/2027	USD	1.314.050,67	0,24	9.929.753,50	US TSY INFL IX N/B 0.625% 16-15/01/2026	USD	8.769.111,18	1,61
3.245.000,00	CHS/COMMUNITY 6.25% 17-31/03/2023	USD	2.935.452,02	0,54	5.400.000,00	ZF NA CAPITAL 4.75% 15-29/04/2025	USD	4.968.056,71	0,91
2.000.000,00	CLEAR CHNL WORLD 7.625% 12-15/03/2020	USD	1.740.471,71	0,32	3.068.140,00	21ST CENTURY ONC 11% 15-01/05/2023	USD	1.584.214,41	0,29
1.350.000,00	DELL INC 5.4% 10-10/09/2040	USD	1.054.456,75	0,19				237.523.059,76	43,43
2.500.000,00	DIAMOND 1 FIN/DI 6.02% 16-15/06/2026	USD	2.425.990,02	0,44		Svezia			
2.400.000,00	DIAMOND 1 FIN/DI 8.1% 16-15/07/2036	USD	2.627.574,15	0,48	2.950.000,00	INTRUM JUSTITIA 3.125% 17-15/07/2024	EUR	2.940.412,50	0,54
3.360.000,00	DIAMONDBACK ENER 5.375% 16-31/05/2025	USD	3.014.046,30	0,55				2.940.412,50	0,54
2.500.000,00	DIEBOLD INC 8.5% 16-15/04/2024	USD	2.442.239,53	0,45		Turchia			
3.000.000,00	DOVER CORP 1.25% 16-09/11/2026	EUR	2.943.810,00	0,54	1.200.000,00	YAPI KREDI BANKA 16-09/03/2026 FRN	USD	1.125.016,41	0,21
1.200.000,00	DYNEGY INC 7.375% 15-01/11/2022	USD	1.041.001,18	0,19				1.125.016,41	0,21
2.038.000,00	EAGLE MATERIALS 4.5% 16-01/08/2026	USD	1.832.621,54	0,34				507.215.257,95	92,75
1.700.000,00	EP ENER/EVEREST 8% 17-15/02/2025	USD	1.093.510,70	0,20		Totale portafoglio		507.215.257,95	92,75
3.500.000,00	FIRSTENERGY CORP 4.85% 17-15/07/2047	USD	3.108.621,19	0,57					
3.750.000,00	FIRSTENERGY TRAN 5.45% 14-15/07/2044	USD	3.751.906,75	0,69					
1.600.000,00	FREEPORT-MC C&G 3.875% 13-15/03/2023	USD	1.309.237,30	0,24					
3.000.000,00	FRESH MARKET INC 9.75% 16-01/05/2023	USD	2.197.195,12	0,40					
3.450.000,00	FRONTIER COMM 10.5% 16-15/09/2022	USD	2.875.880,63	0,53					
1.200.000,00	FRONTIER COMM 9.25% 12-01/07/2021	USD	1.026.233,40	0,19					
3.800.000,00	GCI INC 6.875% 15-15/04/2025	USD	3.599.964,99	0,66					

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4 (in EUR)

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2017

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine				
240,00	AUST 10 YR BONDS FUTURE 15/09/2017	AUD	21.005.150,00	(170.780,65)
(171,00)	CAN 10YR BOND FUT. 20/09/2017	CAD	16.300.417,73	204.259,99
(44,00)	EURO OAT FUTURE FRENCH GOVT B 07/09/2017	EUR	6.543.240,00	33.880,00
(334,00)	EURO-BOBL FUTURE 07/09/2017	EUR	44.004.500,00	424.180,00
(143,00)	EURO-BUND FUTURE 07/09/2017	EUR	23.190.310,00	326.250,00
(198,00)	LONG GILT FUTURE (LIFFE) 27/09/2017	GBP	28.312.096,91	396.382,87
(45,00)	ULTRA LONG TERM US TREASURY B 20/09/2017	USD	6.559.587,36	(161.149,98)
(260,00)	ULTRA 10 YEAR US TREASURY NOT 20/09/2017	USD	30.760.731,63	(126.214,18)
(99,00)	US LONG BOND FUT (CBT) 20/09/2017	USD	13.364.328,53	(192.910,90)
(379,00)	US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 29/09/2017	USD	39.141.435,37	(25.912,90)
			707.984,25	

Totale contratti a termine **707.984,25**

Acquisto	Vendita	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine su valute				
240.000.000,00	THB	6.316.094,81 EUR	16/08/17	6.316.094,81 (149.926,76)
32.356.000,00	USD	28.795.076,98 EUR	16/08/17	28.795.076,98 (537.178,68)
6.227.463,61	EUR	5.312.000,00 GBP	16/08/17	6.227.463,61 191.178,48
7.141.994,72	EUR	11.480.000,00 NZD	16/08/17	7.141.994,72 (169.409,69)
6.324.099,67	EUR	240.000.000,00 THB	16/08/17	6.324.099,67 158.317,28
142.500,77	EUR	162.000,00 USD	03/07/17	142.500,77 743,53
416.099.322,07	EUR	456.036.000,00 USD	16/08/17	416.099.322,07 17.860.347,67
			17.354.071,83	

Totale contratti a termine su valute **17.354.071,83**

Di ricevere (%)	Da pagare (%)	Data di scadenza	Valuta	Nozionale	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Interest Rate Swap					
Floating	2,242	06/12/26	USD	17.150.000,00	(54.636,42)
1,828	Floating	06/12/21	USD	33.150.000,00	(23.833,32)
7,656	Floating	29/12/21	MXN	300.000.000,00	536.182,27
				457.712,53	

Totale Interest Rate Swaps **457.712,53**

Sottostante	Vendita / Acquisto	Tassa di interessi (%)	Valuta	Data di scadenza	Nozionale	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Credit Default Swaps						
ITRX XOVER CDSI S27 5Y CORP 20/06/2022	Vendita	5,000	EUR	20/06/22	124.500.000,00	(14.414.825,69)
					(14.414.825,69)	
			Totale Credit Default Swaps			(14.414.825,69)

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	507.215.257,95	92,75
Totale strumenti finanziari derivati	4.104.942,92	0,74
Liquidità disponibile	30.640.976,19	5,60
Altre attività e passività	4.886.388,24	0,91
Totale attivo netto	546.847.565,30	100,00

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4 (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti	46,83	43,43
Paesi Bassi	7,21	6,69
Lussemburgo	6,04	5,60
Francia	5,99	5,55
Regno Unito	5,12	4,75
Canada	4,28	3,97
Bermuda	2,98	2,76
Isole Vergini	2,77	2,57
Australia	2,54	2,36
Isole Cayman	2,35	2,18
Giappone	2,06	1,91
Altro	11,83	10,98
	100,00	92,75

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Energia	17,45	16,18
Titoli di stato	9,94	9,24
Cosmetica	7,72	7,18
Telecomunicazioni	6,87	6,37
Servizi finanziari	6,31	5,85
Banche	5,88	5,45
Servizi per l'industria alimentare	5,09	4,72
Componentistica e ricambi auto	4,49	4,17
Chimica	4,47	4,14
Servizi diversi	3,65	3,38
Settore immobiliare	2,99	2,77
Forniture commerciali e per uffici	2,93	2,71
Metalli	2,87	2,66
Assicurazioni	2,85	2,64
Altro	16,49	15,29
	100,00	92,75

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
US TSY INFL IX N/B 0.125% 16-15/04/2021	Titoli di stato	15.702.967,25	2,88
FRANCE O.A.T./L 0.1% 15-01/03/2025	Titoli di stato	13.285.653,95	2,43
WELLCOME TRUST 1.125% 15-21/01/2027	Servizi finanziari	8.938.494,74	1,63
US TSY INFL IX N/B 0.625% 16-15/01/2026	Titoli di stato	8.769.111,18	1,61
ACTAVIS FUNDING 3.8% 15-15/03/2025	Cosmetica	7.998.569,64	1,47
NEW ZEALAND I/L 2% 12-20/09/2025 FLAT	Titoli di stato	7.875.543,85	1,44
DEUTSCHE ANN FIN 5% 13-02/10/2023	Settore immobiliare	7.468.086,43	1,36
SGSP AUSTRALIA 3.25% 16-29/07/2026	Energia	6.792.790,09	1,24
KRAFT HEINZ FOOD 2.25% 16-25/05/2028	Servizi per l'industria alimentare	6.462.468,50	1,18
GOLDMAN SACHS GP 4.25% 15-21/10/2025	Banche	6.347.789,79	1,16

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2017

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Fondi di investimento				
Organismi di investimento collettivo				
Lussemburgo				
1.800,00	CANDRIAM BONDS EUR GOVERN I C	EUR	4.453.668,00	16,03
15.000,00	GIS EURO BOND BX	EUR	3.077.670,00	11,08
230.000,00	JPMORGAN F-EU GOVER BOND-CEURA	EUR	3.623.420,00	13,04
25.000,00	PARVEST BD EUR GOV-IN	EUR	5.215.500,00	18,79
30.000,00	PICTET-EUR GOVMNT BONDS-I	EUR	4.867.200,00	17,52
350.000,00	SCHRODER INTL-EUR GV BD-C AC	EUR	4.358.725,00	15,69
			25.596.183,00	92,15
Totale portafoglio			25.596.183,00	92,15

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	25.596.183,00	92,15
Liquidità disponibile	2.186.618,82	7,87
Altre attività e passività	(6.231,78)	(0,02)
Totale attivo netto	27.776.570,04	100,00

EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Lussemburgo	100,00	92,15
	100,00	92,15

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Fondi d'investimento aperti	100,00	92,15
	100,00	92,15

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
PARVEST BD EUR GOV-IN	Fondi d'investimento aperti	5.215.500,00	18,79
PICTET-EUR GOVMNT BONDS-I	Fondi d'investimento aperti	4.867.200,00	17,52
CANDRIAM BONDS EUR GOVERN I C	Fondi d'investimento aperti	4.453.668,00	16,03
SCHRODER INTL-EUR GV BD-C AC	Fondi d'investimento aperti	4.358.725,00	15,69
JPMORGAN F-EU GOVER BOND-CEURA	Fondi d'investimento aperti	3.623.420,00	13,04
GIS EURO BOND BX	Fondi d'investimento aperti	3.077.670,00	11,08

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2017

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Fondi di investimento				
Organismi di investimento collettivo				
Lussemburgo				
73.000,00	BGF-EURO CORPORATE BOND-EURD2	EUR	1.234.430,00	14,75
350,00	CANDR BONDS-EUR HI YIELD-V	EUR	634.872,00	7,59
5.655,00	GENERALI INV-EUR CORP BD-BX	EUR	878.690,87	10,50
4.695,00	HENDERSON HORIZ-EUR CORP BD-IA	EUR	743.688,00	8,89
39.300,00	HSBC GIF-EUR COR CRD BD-IC	EUR	1.132.704,60	13,53
795,24	KEMPEN LUX EURO CREDIT FD-I	EUR	1.101.152,92	13,16
30.252,17	MORGAN ST INV F-EUR CRP B-Z	EUR	1.301.448,35	15,54
45.222,58	SCHRODER INTL EURO CORP-CAC	EUR	1.069.672,30	12,78
			8.096.659,04	96,74
			8.096.659,04	96,74
Totale portafoglio			8.096.659,04	96,74

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	8.096.659,04	96,74
Liquidità disponibile	277.527,11	3,32
Altre attività e passività	(4.955,45)	(0,06)
Totale attivo netto	8.369.230,70	100,00

EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Lussemburgo	100,00	96,74
	100,00	96,74

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Fondi d'investimento aperti	100,00	96,74
	100,00	96,74

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
MORGAN ST INV F-EUR CRP B-Z	Fondi d'investimento aperti	1.301.448,35	15,54
BGF-EURO CORPORATE BOND-EURD2	Fondi d'investimento aperti	1.234.430,00	14,75
HSBC GIF-EUR COR CRD BD-IC	Fondi d'investimento aperti	1.132.704,60	13,53
KEMPEN LUX EURO CREDIT FD-I	Fondi d'investimento aperti	1.101.152,92	13,16
SCHRODER INTL EURO CORP-CAC	Fondi d'investimento aperti	1.069.672,30	12,78
GENERALI INV-EUR CORP BD-BX	Fondi d'investimento aperti	878.690,87	10,50
HENDERSON HORIZ-EUR CORP BD-IA	Fondi d'investimento aperti	743.688,00	8,89
CANDR BONDS-EUR HI YIELD-V	Fondi d'investimento aperti	634.872,00	7,59

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2017

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Fondi di investimento				
Organismi di investimento collettivo				
Irlanda				
8.100,00	ISHARES J.P. MORGAN USD EM BON	USD	802.308,67	7,31
145.660,00	NEUBERGER BRM EM DB HC-US DIA	USD	1.618.940,18	14,74
			2.421.248,85	22,05
Lussemburgo				
534,16	CANDRIAM BOND EMERGING MARKET I C	USD	1.259.825,69	11,47
81.000,00	FIDELITY-EMER MKTS DEBT-YUSDA	USD	1.565.912,57	14,26
117.999,42	GOLDMAN SACHS EMMKT DEBT-IA	USD	1.597.559,21	14,56
23.314,25	HSBC GIF-GL EMER MKT BD-IC-USD	USD	824.716,22	7,51
202,00	ING L RENTA-EM MK DB HC-ICUSD	USD	1.347.266,55	12,27
11.097,00	VONTOBEL-EM MKT DBT-I USD	USD	1.226.385,30	11,17
			7.821.665,54	71,24
			10.242.914,39	93,29
Totale portafoglio			10.242.914,39	93,29

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	10.242.914,39	93,29
Liquidità disponibile	729.463,93	6,64
Altre attività e passività	7.474,97	0,07
Totale attivo netto	10.979.853,29	100,00

EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Lussemburgo	76,36	71,24
Irlanda	23,64	22,05
	100,00	93,29

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Fondi d'investimento aperti	100,00	93,29
	100,00	93,29

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
NEUBERGER BRM EM DB HC-USDIA	Fondi d'investimento aperti	1.618.940,18	14,74
GOLDMAN SACHS EMMKT DEBT-IA	Fondi d'investimento aperti	1.597.559,21	14,56
FIDELITY-EMER MKTS DEBT-YUSDA	Fondi d'investimento aperti	1.565.912,57	14,26
ING L RENTA-EM MK DB HC-ICUSD	Fondi d'investimento aperti	1.347.266,55	12,27
CANDRIAM BOND EMERGING MARKET I C	Fondi d'investimento aperti	1.259.825,69	11,47
VONTOBEL-EM MKT DBT-I USD	Fondi d'investimento aperti	1.226.385,30	11,17
HSBC GIF-GL EMER MKT BD-IC-USD	Fondi d'investimento aperti	824.716,22	7,51
ISHARES J.P. MORGAN USD EM BON	Fondi d'investimento aperti	802.308,67	7,31

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4 (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2017

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o su mercato ristretto				
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Australia				
4.740.000,00	BHP BILLITON FIN 15-22/04/2076 FRN	EUR	5.217.949,84	0,48
2.000.000,00	BHP BILLITON FIN 15-22/10/2079 FRN	EUR	2.330.140,00	0,21
600.000,00	ORIGIN ENER FIN 11-16/06/2071 FRN	EUR	633.945,00	0,06
2.610.000,00	ORIGIN ENER FIN 14-16/09/2074 FRN	EUR	2.653.748,82	0,24
			10.835.783,66	0,99
Austria				
200.000,00	BAWAG PSK 8.125% 13-30/10/2023	EUR	266.000,00	0,02
1.260.000,00	JBS INVESTMENTS 7.75% 13-28/10/2020	USD	1.043.892,88	0,10
			1.309.892,88	0,12
Bermuda				
4.000.000,00	CATLIN INSURANCE 07-15/05/2037 SR FRN	USD	3.378.112,28	0,31
			3.378.112,28	0,31
Canada				
864.000,00	BOMBARDIER INC 6% 14-15/10/2022	USD	758.027,39	0,07
5.000.000,00	BOMBARDIER INC 6.125% 13-15/01/2023	USD	4.389.489,34	0,40
2.630.000,00	VRX ESCROW CORP 4.5% 15-15/05/2023	EUR	2.158.493,60	0,20
2.380.000,00	VRX ESCROW CORP 5.375% 15-15/03/2020	USD	2.004.769,61	0,18
2.010.000,00	VRX ESCROW CORP 6.125% 15-15/04/2025	USD	1.486.413,16	0,14
5.920.000,00	1011778 BC ULC / 4.625% 15-15/01/2022	USD	5.310.462,52	0,47
3.000.000,00	1011778 BC ULC / 6% 14-01/04/2022	USD	2.723.931,21	0,25
			18.831.586,83	1,71
Danimarca				
1.650.000,00	DANSKE BANK A/S 17-31/12/2049	USD	1.510.508,47	0,14
2.050.000,00	TDC 15-26/02/3015 FRN	EUR	2.106.129,00	0,19
			3.616.637,47	0,33
Francia				
1.840.000,00	AXA SA 14-20/05/2049 FRN	EUR	1.998.641,12	0,18
2.000.000,00	BISOHO SAS 5.875% 16-01/05/2023	EUR	1.960.029,00	0,18
790.000,00	BPC 5.7% 13-22/10/2023	USD	768.571,51	0,07
2.050.000,00	BURGER KING FR S 17-01/05/2023	EUR	2.121.750,00	0,19
1.170.000,00	BURGER KING FR S 6% 17-01/05/2024	EUR	1.240.499,52	0,11
2.300.000,00	CGG SA 5.875% 14-15/05/2020	EUR	744.694,00	0,07
1.000.000,00	CGG SA 6.875% 14-15/01/2022	USD	332.560,28	0,03
1.650.000,00	CGG VERITAS 6.5% 11-01/06/2021	USD	557.749,53	0,05
1.600.000,00	CNP ASSURANCES 14-05/06/2045 FRN	EUR	1.771.544,00	0,16
5.000.000,00	CRED AGRICOLE SA 13-19/09/2033 FRN	USD	4.660.469,09	0,42
3.750.000,00	CRED AGRICOLE SA 14-29/09/2049 FRN	USD	3.380.431,45	0,31
1.440.000,00	CRED AGRICOLE SA 14-29/12/2049 FRN	USD	1.387.826,54	0,13
3.000.000,00	CROWN EUROPEAN 2.625% 16-30/09/2024	EUR	3.035.250,00	0,28
3.000.000,00	ELEC DE FRANCE 13-29/12/2049 FRN	USD	2.694.394,61	0,25
6.800.000,00	ELEC DE FRANCE 14-22/01/2049 FRN	EUR	7.293.000,00	0,66
1.810.000,00	FAURECIA 3.125% 15-15/06/2022	EUR	1.868.825,00	0,17
1.660.000,00	FAURECIA 3.625% 16-15/06/2023	EUR	1.743.205,84	0,16
5.000.000,00	FRANCE O.A.T. 2.25% 13-25/05/2024	EUR	5.682.875,00	0,52
1.610.000,00	LA FIN ATALIAN 4% 17-15/05/2024	EUR	1.665.821,92	0,15
4.650.000,00	LOXAM SAS 3.5% 17-15/04/2022	EUR	4.836.000,00	0,44
550.000,00	LOXAM SAS 4.25% 17-15/04/2024	EUR	580.937,50	0,05
1.000.000,00	NEXANS SA 2.75% 17-05/04/2024	EUR	1.002.500,00	0,09
5.830.000,00	NOVALIS SAS 3% 15-30/04/2022	EUR	5.988.925,80	0,55
830.000,00	NUMERICABLE 5.375% 14-15/05/2022	EUR	865.690,00	0,08
1.870.000,00	NUMERICABLE 6% 14-15/05/2022	USD	1.710.191,22	0,16
2.000.000,00	NUMERICABLE-SFR 7.375% 16-01/05/2026	USD	1.890.710,19	0,17
3.000.000,00	ORANGE 14-28/02/2049 FRN	EUR	3.213.000,00	0,29
1.020.000,00	ORANGE 14-29/10/2049 FRN	EUR	1.106.708,47	0,10
1.270.000,00	PAPREC HOLDING 5.25% 15-01/04/2022	EUR	1.333.500,00	0,12
1.760.000,00	PAPREC HOLDING 7.375% 15-01/04/2023	EUR	1.909.600,00	0,17
2.650.000,00	PICARD GROUPE 13-01/08/2019 FRN	EUR	2.507.697,81	0,23
3.500.000,00	REXEL SA 2.625% 17-15/06/2024	EUR	3.543.081,50	0,32
5.700.000,00	REXEL SA 3.25% 15-15/06/2022	EUR	5.914.890,00	0,54
840.000,00	SOCIETE GENERALE 13-29/12/2049 FRN	USD	809.565,48	0,07
2.780.000,00	SOCIETE GENERALE 14 -27/10/2049 FRN	USD	2.440.380,90	0,22
6.000.000,00	SOCIETE GENERALE 4.25% 15-14/04/2025	USD	5.328.487,29	0,49
2.450.000,00	SPCM SA 2.875% 15-15/06/2023	EUR	2.497.677,00	0,23
4.200.000,00	SUEZ ENVIRON 14-23/06/2049 FRN	EUR	4.413.150,00	0,40
2.700.000,00	TELEPERFORMANCE 1.5% 17-03/04/2024	EUR	2.702.490,48	0,25

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
1.890.000,00	THREEAB OPTIQUE 5.625% 14-15/04/2019	EUR	1.909.561,50	0,17
8.620.000,00	TOTAL SA 15-29/12/2049 FRN	EUR	8.531.828,61	0,77
2.250.000,00	TOTAL SA 15-29/12/2049 FRN	EUR	2.274.562,58	0,21
800.000,00	TOTAL SA 16-29/12/2049 FRN	EUR	862.333,36	0,08
			113.081.608,10	10,29
Germania				
3.000.000,00	ALLIANZ SE 14-29/09/2049 FRN	EUR	3.213.186,00	0,29
5.000.000,00	ALLIANZ SE 15-07/07/2045 FRN	EUR	5.028.090,00	0,46
50.000.000,00	BUNDESSCHATZANW 0% 16-14/09/2018	EUR	50.378.500,00	4,58
20.000.000,00	BUNDESSCHATZANW 0% 16-14/12/2018	EUR	20.175.434,00	1,84
6.000.000,00	DEUTSCHE BANK AG 14-31/05/2049 FRN	EUR	5.985.000,00	0,54
6.400.000,00	DEUTSCHE BANK AG 17-16/05/2022	EUR	6.408.115,20	0,58
50.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 0% 16-15/08/2026	EUR	48.301.825,00	4,40
2.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 1.5% 14-15/05/2024	EUR	2.199.120,00	0,20
4.500.000,00	DEUTSCHLAND REP 1.75% 14-15/02/2024	EUR	5.022.342,00	0,46
2.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 2% 13-15/08/2023	EUR	2.251.420,00	0,20
35.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 2.5% 14-15/08/2046	EUR	45.889.560,50	4,18
1.200.000,00	PRESTIGEIDCO 6.25% 16-15/12/2023	EUR	1.297.977,60	0,12
1.600.000,00	PROGROUP 17-31/03/2024	EUR	1.608.000,00	0,15
4.350.000,00	PROGROUP 5.125% 15-01/05/2022	EUR	4.593.069,30	0,42
6.000.000,00	RWE AG 15-21/04/2075 FRN	EUR	6.084.000,00	0,55
500.000,00	SGL CARBON SE 4.875% 13-15/01/2021	EUR	514.220,00	0,05
3.000.000,00	UNITYMEDIA 3.5% 15-15/01/2027	EUR	3.099.744,00	0,28
			212.049.603,60	19,30
Irlanda				
1.000.000,00	FRESENIUS FIN IR 0.875% 17-31/01/2022	EUR	1.000.667,00	0,09
3.000.000,00	SMURFIT KAPPA AQ 2.375% 17-01/02/2024	EUR	3.069.750,00	0,28
			4.070.417,00	0,37
Italia				
1.710.000,00	ENEL SPA 14-15/01/2075 FRN	EUR	1.854.597,60	0,17
500.000,00	INTESA SANPAOLO 09-29/10/2049 FRN	EUR	567.500,00	0,05
5.000.000,00	INTESA SANPAOLO 16-29/12/2049 FRN	EUR	5.275.000,00	0,48
2.500.000,00	INTESA SANPAOLO 17-19/04/2022	EUR	2.526.525,00	0,23
4.940.000,00	INTESA SANPAOLO 17-29/12/2049	EUR	5.483.400,00	0,50
1.650.000,00	INTESA SANPAOLO 17-31/12/2049	EUR	1.668.671,40	0,15
2.880.000,00	INTESA SANPAOLO 3.928% 14-15/09/2026	EUR	3.050.029,44	0,28
10.000.000,00	ITALY BTPS 2.8% 16-01/03/2067	EUR	8.366.907,00	0,77
4.720.000,00	TELECOM ITALIA 3.25% 15-16/01/2023	EUR	5.210.587,36	0,47
3.000.000,00	TELECOM ITALIA 3.625% 16-25/05/2026	EUR	3.342.792,00	0,30
3.260.000,00	UNICREDIT SPA 14-03/04/2049 FRN	USD	2.935.041,35	0,27
8.080.000,00	UNICREDIT SPA 17-31/12/2049	EUR	8.045.934,72	0,73
400.000,00	UNICREDIT SPA 6.95% 12-31/10/2022	EUR	483.003,20	0,04
			48.809.989,07	4,44
Jersey				
1.730.000,00	ADIENT GLOBAL HO 3.5% 16-15/08/2024	EUR	1.756.382,50	0,16
3.000.000,00	BALFOUR BEATTY F 1.875% 13-03/12/2018	GBP	3.444.804,64	0,31
Lussemburgo				
487.588,00	ABG HOLDO 5% 17-28/02/2021	USD	460.854,19	0,04
357.953,00	ABG HOLDO 5% 17-28/02/2021	USD	338.326,91	0,03
164.607,00	ABG HOLDO 5% 17-28/02/2021	USD	146.758,31	0,01
120.843,00	ABG HOLDO 5% 17-28/02/2021	USD	114.217,34	0,01
3.920.000,00	ACTAVIS FUNDING 3.8% 15-15/03/2025	USD	3.562.999,20	0,32
1.570.000,00	ALTICE FINANCING 7.5% 16-15/05/2026	USD	1.522.562,68	0,14
1.335.000,00	ARAMARK INTL FIN 3.125% 17-01/04/2025	EUR	1.391.403,75	0,13
1.200.000,00	BORMIOLI ROC HDG 10% 11-01/08/2018	EUR	1.216.560,00	0,11
2.350.000,00	CNH IND FIN 2.875% 16-17/05/2023	EUR	2.535.274,00	0,23
1.000.000,00	EMPARK FUNDING 13-15/12/2019 FRN	EUR	1.002.920,00	0,09
2.000.000,00	EMPARK FUNDING 6.75% 13-15/12/2019	EUR	2.076.000,00	0,19
2.380.000,00	FIAT FIN & TRADE 4.75% 14-15/07/2022	EUR	2.641.800,00	0,24
210.000,00	GALAPAGOS SA 5.375% 14-15/06/2021	EUR	212.362,50	0,02
1.480.000,00	HANESBRANDS LX 3.5% 16-15/06/2024	EUR	1.553.837,20	0,14
1.385.000,00	PICARD 7.75% 15-01/02/2020	EUR	1.445.815,35	0,13
790.000,00	PUMA INTL FIN 6.75% 14-01/02/2021	USD	712.980,79	0,06
1.300.000,00	TAKKO LUX 2 SCA 9.875% 13-15/04/2019	EUR	1.180.400,00	0,11
2.885.000,00	TR OP / TR FIN 6.375% 15-01/05/2022	EUR	3.072.525,00	0,28
1.850.000,00	TR OP / TR FIN 6.75% 15-01/05/2022	USD	1.720.233,67	0,16

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME 14 (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2017

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
7.200.000,00	WIND ACQ 15-15/07/2020 FRN	EUR	7.230.240,00	0,67	950.000,00	WILLIAM HILL 4.875% 16-07/09/2023	GBP	1.112.412,56	0,10
6.000.000,00	WIND ACQ 4% 14-15/07/2020	EUR	6.065.400,00	0,55				87.609.759,90	7,98
4.830.000,00	WIND ACQ 4.75% 14-15/07/2020	USD	4.275.880,45	0,39					
			44.479.351,34	4,05					
	Messico					Spagna			
4.000.000,00	CEMEX SAB 4.375% 15-05/03/2023	EUR	4.225.000,00	0,39	1.074.393,00	ABENGEO ABENEWCO 0.25% 17-29/09/2022	USD	130.461,67	0,01
670.000,00	NEMAK SAB DE CV 3.25% 17-15/03/2024	EUR	681.497,20	0,06	460.266,00	ABENGEO ABENEWCO 0.25% 17-29/09/2022	EUR	68.464,57	0,01
			4.906.497,20	0,45	4.000.000,00	BANCO BILBAO VIZ 14-29/12/2049 FRN	EUR	4.107.264,00	0,37
	Norvegia				6.200.000,00	BANCO BILBAO VIZ 15-29/12/2049 FRN	EUR	6.433.058,00	0,58
1.550.000,00	AKER BP ASA 6% 17-01/07/2022	USD	1.371.756,44	0,12	2.000.000,00	BANCO SABADELL 5.625% 16-06/05/2026	EUR	2.255.724,00	0,21
2.400.000,00	NASSA TOPCO 2.875% 17-06/04/2024	EUR	2.489.505,60	0,23	7.000.000,00	BANCO SANTANDER 14-12/03/2049 FRN	EUR	7.210.000,00	0,65
			3.861.262,04	0,35	5.000.000,00	BANCO SANTANDER 14-29/05/2049 FRN	USD	4.485.800,55	0,41
	Paesi Bassi				2.000.000,00	BANKIA 14-22/05/2024 FRN	EUR	2.075.000,00	0,19
6.200.000,00	AEGON NV 14-25/04/2044 FRN	EUR	6.528.724,00	0,59	800.000,00	BANKIA 17-15/03/2027	EUR	814.064,00	0,07
2.000.000,00	CONSTELLIUM NV 5.75% 14-15/05/2024	USD	1.614.667,66	0,15	1.300.000,00	BANKINTER SA 17-06/04/2027	EUR	1.312.932,40	0,12
2.600.000,00	CONSTELLIUM NV 7% 14-15/01/2023	EUR	2.674.750,00	0,24	1.300.000,00	CAIXABANK 13-14/11/2023 FRN	EUR	1.375.218,00	0,13
600.000,00	COOPERATIEVE RAB 17-10/04/2029	USD	529.327,44	0,05	2.900.000,00	CAIXABANK 17-15/02/2027	EUR	3.028.316,30	0,28
1.950.000,00	DARLING GBL FIN 4.75% 15-30/05/2022	EUR	2.047.792,50	0,19	2.000.000,00	CAIXABANK 17-31/12/2049	EUR	2.119.000,00	0,19
4.000.000,00	DEUTSCHE TEL FIN 1.375% 17-30/01/2027	EUR	3.998.978,00	0,36	2.380.000,00	CAMPOFRI FOOD 3.375% 15-15/03/2022	EUR	1.962.388,06	0,18
3.400.000,00	FIAT CHRYSLER AU 4.5% 15-15/04/2020	USD	3.046.208,38	0,28	3.450.000,00	GRIFOLS SA 3.2% 17-01/05/2025	EUR	3.452.566,80	0,31
2.640.000,00	GREENKO DUTCH BV 8% 14-01/08/2019	USD	2.405.723,54	0,22	900.000,00	MAPFRE 17-31/03/2047	EUR	958.705,20	0,09
4.000.000,00	ING GROEP NV 15-29/12/2049 FRN	USD	3.589.900,67	0,33	1.390.000,00	NAVIERA ARMAS SA 16-31/07/2023 FRN	EUR	1.489.419,75	0,14
3.000.000,00	KPN NV 13-29/03/2049 FRN	EUR	3.189.402,00	0,29				43.278.383,30	3,94
990.000,00	MARFRIG HLDG EUR 6.875% 14-24/06/2019	USD	888.370,45	0,08		Stati Uniti			
3.940.000,00	MARFRIG HLDG EUR 8.375% 11-09/05/2018	USD	3.547.258,57	0,32	440.000,00	AMER GREETINGS 7.875% 17-15/02/2025	USD	416.356,71	0,04
3.920.000,00	NN GROUP NV 17-13/01/2048	EUR	4.231.004,96	0,39	3.100.000,00	AMERICAN TOWER 1.375% 17-04/04/2025	EUR	3.056.121,98	0,28
4.670.000,00	OI EUROPEAN GRP 3.125% 16-15/11/2024	EUR	4.739.041,28	0,43	3.000.000,00	ANHEUSER-BUSCH 2.5% 12-15/07/2022	USD	2.622.125,76	0,24
10.740.000,00	RABOBANK 15-22/01/2049 FRN	EUR	11.375.808,00	1,04	2.000.000,00	AT&T INC 1.8% 17-04/09/2026	EUR	1.976.973,80	0,18
5.130.000,00	STACK 14-29/12/2049 FRN	EUR	6.075.202,50	0,55	3.000.000,00	BALL CORP 4% 13-15/11/2023	USD	2.681.267,23	0,24
5.000.000,00	TELEFONICA EUROP 16-31/12/2049	EUR	5.218.750,00	0,48	3.670.000,00	BALL CORP 4.375% 15-15/12/2023	EUR	4.156.275,00	0,38
1.875.000,00	TENNET HLD BV 17-31/12/2049	EUR	1.922.100,00	0,17	9.270.000,00	BALL CORP 5.25% 15-01/07/2025	USD	8.940.217,91	0,82
2.190.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 14-29/03/2049 FRN	EUR	2.310.815,07	0,21	3.250.000,00	BELDEN INC 3.375% 17-15/07/2027	EUR	3.234.952,50	0,29
1.000.000,00	VOLKSWAGEN INTFN 14-29/03/2049 FRN	EUR	1.070.666,70	0,10	1.000.000,00	BELDEN INC 5.5% 12-01/09/2022	USD	903.601,28	0,08
1.700.000,00	ZIGGO BOND FIN 4.625% 15-15/01/2025	EUR	1.802.312,80	0,16	5.000.000,00	BELDEN INC 5.5% 13-15/04/2023	EUR	5.280.350,00	0,48
2.000.000,00	ZIGGO SECURED FI 3.75% 15-15/01/2025	EUR	2.088.960,00	0,19	4.890.000,00	CCO HOLDINGS LLC 5.125% 17-01/05/2027	USD	4.381.164,40	0,40
			74.895.764,52	6,82	2.360.000,00	COTT CORP 5.5% 17-01/04/2025	USD	2.101.518,40	0,19
	Regno Unito				2.000.000,00	FRESENIUS US FIN 4.25% 14-01/02/2021	USD	1.829.081,52	0,17
2.760.000,00	ANGLO AMERICAN 3.25% 14-03/04/2023	EUR	3.004.743,00	0,27	10.000.000,00	GEN MOTORS FIN 3.45% 17-14/01/2022	USD	8.912.055,31	0,81
870.000,00	BARCLAYS PLC 14-29/12/2049 FRN	EUR	899.388,60	0,08	2.600.000,00	HERTZ CORP 7.625% 17-01/06/2022	USD	2.272.568,15	0,21
2.558.000,00	BARCLAYS PLC 15-29/12/2049 FRN	GBP	3.135.549,64	0,29	4.180.000,00	IRON MOUNTAIN 3% 17-15/01/2025	EUR	4.225.980,00	0,38
200.000,00	BICC PLC 9.675% 94-01/07/2020 CV FLAT	GBP	267.303,65	0,02	2.610.000,00	IRON MOUNTAIN 5.75% 12-15/08/2024	USD	2.329.847,28	0,21
100.000,00	CIS GENERAL INS 15-08/05/2025 FRN	GBP	124.267,76	0,01	1.000.000,00	IRON MOUNTAIN 6% 13-15/08/2023	USD	928.762,09	0,08
2.000.000,00	ENTERPRISE INNS 6% 14-06/10/2023	GBP	2.460.490,25	0,22	1.135.000,00	IRON MOUNTAIN 6% 15-01/10/2020	USD	1.029.312,34	0,09
3.380.000,00	HSBC HOLDINGS 14-29/12/2049 FRN	EUR	3.625.050,00	0,33	500.000,00	JC PENNEY CORP 6.375% 07-15/10/2036	USD	312.869,21	0,03
4.090.000,00	HSBC HOLDINGS 15-29/12/2049 FRN	USD	3.789.688,44	0,34	790.000,00	KFC HLD/PIZZA HU 4.75% 17-01/06/2027	USD	704.338,60	0,06
2.360.000,00	HSBC HOLDINGS 17-31/12/2049	USD	2.137.662,45	0,19	990.000,00	KFC HLD/PIZZA HU 5% 16-01/06/2024	USD	897.814,29	0,08
1.100.000,00	HSBC HOLDINGS 17-31/12/2049	EUR	1.097.712,00	0,10	1.030.000,00	KFC HLD/PIZZA HU 5.25% 16-01/06/2026	USD	948.737,58	0,09
4.000.000,00	JAGUAR LAND ROVR 2.2% 17-15/01/2024	EUR	4.040.000,00	0,37	650.000,00	LAMB WESTON HLD 4.625% 16-01/11/2024	USD	583.785,50	0,05
5.000.000,00	LLOYDS BANKING 14-27/06/2049 FRN	EUR	5.363.100,00	0,49	2.000.000,00	LEVI STRAUSS 5% 15-01/05/2025	USD	1.833.457,31	0,17
2.310.000,00	MARFRIG HLDG EUR 7% 17-15/03/2024	USD	1.948.332,82	0,18	3.510.000,00	NETFLIX INC 3.625% 17-15/05/2027	EUR	3.575.812,50	0,33
1.500.000,00	MARKS & SPENCER 7.125% 07-01/12/2037	USD	1.518.994,01	0,14	1.427.000,00	PEABODY ENER 4.75% 06-12/12/2041 CV DFLT	USD	62.452,56	0,01
1.250.000,00	NGG FINANCE 13-18/06/2076 FRN	EUR	1.349.468,75	0,12	2.400.000,00	QUINTILES IMS 3.25% 17-15/03/2025	EUR	2.444.160,00	0,22
2.000.000,00	NOMAD FOODS BOND 3.25% 17-15/05/2024	EUR	2.034.494,00	0,19	3.000.000,00	SILGAN HOLDINGS 3.25% 17-15/03/2025	EUR	3.065.580,00	0,28
1.180.000,00	PREMIER FOODS 17-15/07/2022	GBP	1.348.379,68	0,12	5.000.000,00	VERIZON COMM INC 1.375% 16-02/11/2028	EUR	4.667.407,50	0,42
2.000.000,00	PREMIER FOODS 6.5% 14-15/03/2021	GBP	2.311.664,68	0,21	5.000.000,00	WALGREENS BOOTS 2.125% 14-20/11/2026	EUR	5.144.964,50	0,47
460.000,00	SMITHS GROUP PLC 2% 17-23/02/2027	EUR	467.546,71	0,04	5.330.000,00	XPO LOGISTICS 5.75% 15-15/06/2021	EUR	5.550.448,80	0,51
3.240.000,00	SSE PLC 15-29/12/2049 FRN	EUR	3.279.652,42	0,30	2.000.000,00	ZF NA CAPITAL 2.25% 15-26/04/2019	EUR	2.064.040,00	0,19
6.700.000,00	STANDARD CHART 15-29/12/2049 FRN	USD	5.994.613,40	0,55				93.134.400,01	8,48
150.000,00	STANDARD CHART 3.125% 14-19/11/2024	EUR	161.317,70	0,01		Svezia			
850.000,00	STANDARD CHART 3.625% 12-23/11/2022	EUR	938.931,08	0,09	4.000.000,00	SVENSKA HANDELSBANKEN 15-29/12/2049 FRN	USD	3.548.768,21	0,32
2.400.000,00	STANDARD CHART 5.7% 14-26/03/2044	USD	2.394.549,51	0,22	1.370.000,00	TELIA CO AB 17-04/04/2078	EUR	1.410.371,57	0,13
8.000.000,00	TESCO PLC 6.15% 07-15/11/2037	USD	7.342.139,76	0,67	5.940.000,00	VATTENFALL AB 15-19/03/2077 FRN	EUR	5.808.132,00	0,53
2.030.000,00	TRAVIS PERKINS 4.5% 16-07/09/2023	GBP	2.378.700,96	0,22				10.767.271,78	0,98
700.000,00	TWINKLE PIZZA HG 8.625% 14-01/08/2022	GBP	750.769,61	0,07		Svizzera			
2.000.000,00	TWINKLE PIZZA 6.625% 14-01/08/2021	GBP	2.262.335,21	0,21	5.000.000,00	CREDIT SUISSE 14-29/12/2049 FRN	USD	4.652.815,82	0,42
4.608.000,00	VIRGIN MEDIA FIN 4.5% 15-15/01/2025	EUR	4.795.822,08	0,44	2.610.000,00	UBS AG 14-12/02/2026 FRN	EUR	2.881.674,90	0,26
6.360.000,00	VIRGIN MEDIA SEC 5.25% 15-15/01/2026	USD	5.793.157,66	0,53	3.025.000,00	UBS GROUP 15-29/12/2049 FRN	USD	2.859.460,90	0,26
6.820.000,00	VOUGEOT BIDCO 13-15/07/2020 FRN	EUR	6.857.646,40	0,62					
2.220.000,00	WAGAMAMA 7.875% 15-01/02/2020	GBP	2.623.875,11	0,24					

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4 (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2017

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
2.245.000,00	UBS GROUP 15-29/12/2049 FRN	EUR	2.480.769,90	0,23
			12.874.721,52	1,17
			802.999.564,20	73,10
Azioni				
Australia				
223.443,00	AMCOR LIMITED	AUD	2.434.147,20	0,22
			2.434.147,20	0,22
Bermuda				
136.340,00	HISCOX LTD	GBP	1.947.825,06	0,17
444.000,00	YUE YUEN INDUSTRIAL HLDG	HKD	1.613.033,80	0,15
			3.560.858,86	0,32
Canada				
109.503,00	CANADIAN NATURAL RESOURCES	CAD	2.810.247,45	0,26
			2.810.247,45	0,26
Cina				
1.120.000,00	ZHEJIANG EXPRESSWAY CO-H	HKD	1.280.954,44	0,12
			1.280.954,44	0,12
Corea del sud				
17.262,00	HYUNDAI MOTOR CO LTD-2ND PFD	KRW	1.542.339,91	0,15
34.809,00	KANGWON LAND INC	KRW	930.373,62	0,08
			2.472.713,53	0,23
Francia				
272.723,00	ORANGE	EUR	3.827.667,31	0,35
78.301,00	TOTAL SA	EUR	3.437.413,90	0,31
			7.265.081,21	0,66
Germania				
17.237,00	ALLIANZ AG REG	EUR	2.983.724,70	0,27
33.537,00	BASF SE	EUR	2.758.753,62	0,25
25.497,00	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	2.343.174,30	0,21
99.900,00	DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	3.293.203,50	0,31
			11.378.856,12	1,04
Giappone				
51.600,00	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	1.228.925,24	0,11
96.400,00	NEXON CO LTD	JPY	1.663.477,81	0,15
			2.892.403,05	0,26
Hong Kong				
244.000,00	CHINA MOBILE LTD	HKD	2.266.719,74	0,21
			2.266.719,74	0,21
Italia				
1.240.166,00	INTESA SANPAOLO	EUR	3.440.220,48	0,31
			3.440.220,48	0,31
Norvegia				
215.080,00	STATOIL ASA	NOK	3.136.104,30	0,29
			3.136.104,30	0,29
Paesi Bassi				
53.156,00	AIRBUS SE	EUR	3.838.926,32	0,35
278.560,00	ING GROEP NV	EUR	4.225.755,20	0,38
186.560,00	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	3.159.393,60	0,29
175.613,00	RELX NV	EUR	3.158.399,81	0,29
129.510,00	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	EUR	3.038.304,60	0,28
			17.420.779,53	1,59
Regno Unito				
24.428,00	AON PLC	USD	2.839.903,31	0,26
330.391,00	BAE SYSTEMS PLC	GBP	2.388.255,49	0,22
1.031.354,00	BOOKER GROUP PLC	GBP	2.194.919,33	0,20
720.506,00	BP PLC	GBP	3.687.148,37	0,34
65.347,00	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	3.891.162,43	0,34
864.092,00	BT GROUP PLC	GBP	2.881.780,97	0,26
647.857,00	CENTRICA PLC	GBP	1.493.722,50	0,14
168.162,00	EASYJET PLC	GBP	2.576.513,84	0,23
1.093.349,00	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	3.216.061,55	0,29

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
31.430,00	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	1.295.953,48	0,12
83.969,00	NIELSEN HOLDINGS PLC	USD	2.834.362,52	0,26
			29.299.783,79	2,66
Spagna				
1.064.755,00	CAIXABANK	EUR	4.536.921,06	0,41
			4.536.921,06	0,41
Stati Uniti				
18.530,00	AMGEN INC	USD	2.798.838,40	0,25
44.605,00	CHEVRON CORP	USD	4.064.475,21	0,37
53.861,00	CITIGROUP INC	USD	3.157.230,81	0,29
44.868,00	GILEAD SCIENCES INC	USD	2.782.432,49	0,25
66.342,00	JPMORGAN CHASE & CO	USD	5.292.148,34	0,47
41.511,00	LAS VEGAS SANDS CORP	USD	2.307.236,35	0,21
72.733,00	MICROSOFT CORP	USD	4.359.587,95	0,40
39.802,00	NASDAQ OMX GROUP/THE	USD	2.491.957,36	0,23
126.297,00	PFIZER INC	USD	3.717.120,82	0,34
22.420,00	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	2.457.537,30	0,22
19.125,00	UNION PACIFIC CORP	USD	1.805.799,02	0,16
32.875,00	UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	3.499.972,65	0,32
62.362,00	WELLS FARGO & CO	USD	3.044.285,09	0,28
38.471,00	WILLIAMS-SONOMA INC	USD	1.636.275,85	0,15
			43.414.897,64	3,94
Svezia				
180.268,00	NORDEA BANK AB	SEK	2.035.118,85	0,19
			2.035.118,85	0,19
Svizzera				
40.905,00	ADECCO GROUP AG-REG	CHF	2.725.503,50	0,25
63.301,00	NOVARTIS AG-REG	CHF	4.657.763,25	0,43
12.847,00	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	2.901.106,05	0,26
			10.284.372,80	0,94
Taiwan				
637.000,00	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	3.827.887,79	0,35
			3.827.887,79	0,35
			153.758.067,84	14,00
Altri titoli negoziabili				
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Stati Uniti				
1.200.000,00	LEVI STRAUSS 3.375% 17-15/03/2027	EUR	1.210.500,00	0,11
			1.210.500,00	0,11
			1.210.500,00	0,11
Totale portafoglio			957.968.132,04	87,21

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2017

Acquisto	Vendita	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine su valute				
101.094,45 EUR	150.000,00 AUD	10/07/17	101.094,45	343,78
33.260,23 EUR	50.000,00 AUD	31/07/17	33.260,23	(277,90)
313.673,11 EUR	465.000,00 AUD	31/08/17	313.673,11	2.380,37
666.506,71 EUR	1.000.000,00 CAD	10/07/17	666.506,71	(7.110,54)
664.915,72 EUR	1.000.000,00 CAD	28/07/17	664.915,72	(8.306,74)
698.420,59 EUR	1.000.000,00 CAD	30/06/17	698.420,59	24.656,95
942.275,53 EUR	1.400.000,00 CAD	30/08/17	942.275,53	893,90
414.546,95 EUR	625.000,00 CAD	31/07/17	414.546,95	(6.174,07)
337.769,37 EUR	500.000,00 CAD	31/08/17	337.769,37	1.577,79
151.729,58 EUR	165.000,00 CHF	21/08/17	151.729,58	738,01
6.738.292,22 EUR	7.200.000,00 CHF	30/06/17	6.738.292,22	153.026,75
6.597.968,38 EUR	7.200.000,00 CHF	30/08/17	6.597.968,38	8.726,09
1.384.525,07 EUR	1.500.000,00 CHF	31/08/17	1.384.525,07	11.748,86
1.773.081,08 EUR	1.500.000,00 GBP	10/07/17	1.773.081,08	67.202,22

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4 (in EUR)

Acquisto	Vendita	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
9.218.663,00 EUR	8.000.000,00 GBP	28/07/17	9.218.663,00	123.829,88
12.753.918,93 EUR	11.000.000,00 GBP	30/06/17	12.753.918,93	241.833,40
12.506.395,32 EUR	11.000.000,00 GBP	30/08/17	12.506.395,32	10.413,11
11.456.547,60 EUR	10.000.000,00 GBP	31/07/17	11.456.547,60	88.700,72
1.275.898,00 USD	1.000.000,00 GBP	31/08/17	1.139.194,64	(22.424,88)
1.230.162,17 EUR	10.500.000,00 HKD	10/07/17	1.230.162,17	53.048,28
1.795.033,50 EUR	15.000.000,00 HKD	30/06/17	1.795.033,50	113.108,03
1.689.976,13 EUR	15.000.000,00 HKD	30/08/17	1.689.976,13	11.019,28
520.034,17 EUR	4.550.000,00 HKD	31/08/17	520.034,17	10.782,38
112.207,16 EUR	14.000.000,00 JPY	08/08/17	112.207,16	3.427,23
89.208,96 EUR	11.000.000,00 JPY	10/07/17	89.208,96	3.716,20
56.954,88 EUR	7.000.000,00 JPY	21/08/17	56.954,88	2.573,62
1.481.456,68 EUR	177.000.000,00 JPY	30/06/17	1.481.456,68	105.640,95
1.388.480,32 EUR	177.000.000,00 JPY	30/08/17	1.388.480,32	13.527,83
384.239,77 EUR	48.000.000,00 JPY	31/08/17	384.239,77	11.379,73
318.688,50 EUR	3.000.000,00 NOK	28/07/17	318.688,50	6.067,24
652.273,95 EUR	6.000.000,00 NOK	30/06/17	652.273,95	26.475,40
623.497,11 EUR	6.000.000,00 NOK	30/08/17	623.497,11	(1.126,92)
633.968,68 EUR	6.000.000,00 NOK	31/07/17	633.968,68	8.783,69
369.239,21 EUR	3.500.000,00 NOK	31/08/17	369.239,21	4.899,75
732.131,03 EUR	7.000.000,00 SEK	30/06/17	732.131,03	9.774,08
616.903,78 EUR	6.000.000,00 SEK	30/08/17	616.903,78	(2.403,32)
357.929,39 EUR	3.500.000,00 SEK	31/08/17	357.929,39	(3.334,04)
67.588.056,28 EUR	74.000.000,00 USD	07/07/17	67.588.056,28	2.846.547,60
4.554.099,05 EUR	5.000.000,00 USD	10/07/17	4.554.099,05	180.266,84
1.773.087,37 EUR	2.000.000,00 USD	11/08/17	1.773.087,37	26.075,32
22.322.470,56 EUR	25.000.000,00 USD	21/08/17	22.322.470,56	494.669,00
448.756,90 EUR	500.000,00 USD	24/07/17	448.756,90	11.655,15
9.841.859,22 EUR	11.000.000,00 USD	28/07/17	9.841.859,22	227.431,23
29.718.675,59 EUR	32.000.000,00 USD	30/06/17	29.718.675,59	1.713.599,67
28.083.798,54 EUR	32.000.000,00 USD	30/08/17	28.083.798,54	153.955,20
47.270.202,69 EUR	53.000.000,00 USD	31/07/17	47.270.202,69	952.365,45
10.253.165,44 EUR	11.500.000,00 USD	31/08/17	10.253.165,44	216.783,66
			7.892.486,23	

Totale contratti a termine su valute

7.892.486,23

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	957.968.132,04	87,21
Totale strumenti finanziari derivati	7.892.486,23	0,72
Liquidità disponibile	132.979.302,43	12,11
Altre attività e passività	(329.379,14)	(0,04)
Totale attivo netto	1.098.510.541,56	100,00

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4 (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Germania	23,33	20,34
Stati Uniti	14,38	12,53
Francia	12,56	10,95
Regno Unito	12,20	10,64
Paesi Bassi	9,64	8,41
Italia	5,45	4,75
Spagna	4,99	4,35
Lussemburgo	4,64	4,05
Svizzera	2,42	2,11
Canada	2,26	1,97
Altro	8,13	7,11
	100,00	87,21

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Banche	20,24	17,62
Titoli di stato	19,65	17,15
Energia	7,49	6,53
Telecomunicazioni	6,47	5,64
Distribuzione e vendita all'ingrosso	4,48	3,90
Servizi per l'industria alimentare	4,23	3,70
Componentistica e ricambi auto	3,72	3,26
Servizi diversi	3,57	3,12
Assicurazioni	3,46	3,01
Cosmetica	3,28	2,86
Deposito e immagazzinaggio	3,16	2,76
Media	2,92	2,55
Altro	17,33	15,11
	100,00	87,21

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrim onio netto
BUNDESSCHATZANW 0% 16-14/09/2018	Titoli di stato	50.378.500,00	4,58
DEUTSCHLAND REP 0% 16-15/08/2026	Titoli di stato	48.301.825,00	4,40
DEUTSCHLAND REP 2.5% 14-15/08/2046	Titoli di stato	45.889.560,50	4,18
BUNDESSCHATZANW 0% 16-14/12/2018	Titoli di stato	20.175.434,00	1,84
RABOBANK 15-22/01/2049 FRN	Banche	11.375.808,00	1,04
BALL CORP 5.25% 15-01/07/2025	Deposito e immagazzinaggio	8.940.217,91	0,82
GEN MOTORS FIN 3.45% 17-14/01/2022	Componentistica e ricambi auto	8.912.055,31	0,81
TOTAL SA 15-29/12/2049 FRN	Energia	8.531.828,61	0,77
ITALY BTPS 2.8% 16-01/03/2067	Titoli di stato	8.366.907,00	0,77
UNICREDIT SPA 17-31/12/2049	Banche	8.045.934,72	0,73

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2017

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o su mercato ristretto				
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Argentina				
1.700.000,00	ARGENTINA 6.25% 17-22/04/2019	USD	1.560.670,37	0,30
750.000,00	YPF SOCIEDAD ANO 8.875% 13-19/12/2018	USD	704.776,18	0,14
			2.265.446,55	0,44
Australia				
285.000,00	FMG RES AUG 2006 4.75% 17-15/05/2022	USD	250.355,53	0,05
295.000,00	FMG RES AUG 2006 5.125% 17-15/05/2024	USD	258.494,51	0,05
			508.850,04	0,10
Belgio				
1.655.000,00	BARRY CALLE SVCS 6% 07-13/07/2017	EUR	1.657.522,22	0,32
			1.657.522,22	0,32
Bermuda				
9.995.000,00	AIRCASLE LTD 4.625% 13-15/12/2018	USD	9.042.428,78	1,76
380.000,00	NCL CORP 4.625% 15-15/11/2020	USD	341.395,74	0,07
			9.383.824,52	1,83
Brasile				
400.000,00	BANCO BRASL 3.75% 13-25/07/2018	EUR	410.936,00	0,08
1.100.000,00	BANCO DAYCOVAL 5.75% 14-19/03/2019	USD	987.944,69	0,19
1.910.000,00	BANCO NAC DESENV 4% 14-14/04/2019	USD	1.682.250,91	0,34
200.000,00	ITAU UNIBANCO 2.85% 15-26/05/2018	USD	175.689,84	0,03
			3.256.821,44	0,64
Bulgaria				
535.000,00	VIVACOM 6.625% 13-15/11/2018	EUR	543.797,54	0,11
			543.797,54	0,11
Canada				
2.050.000,00	FIRST QUANTUM 7% 14-15/02/2021	USD	1.859.110,40	0,36
1.785.000,00	FIRST QUANTUM 7.25% 17-01/04/2023	USD	1.558.252,75	0,30
720.000,00	HUDBAY MINERALS 7.25% 16-15/01/2023	USD	652.168,21	0,13
710.000,00	MDC PARTNERS INC 6.5% 16-01/05/2024	USD	618.255,81	0,12
1.070.000,00	NOVA CHEMICALS 4.875% 17-01/06/2024	USD	929.396,58	0,18
570.000,00	OPEN TEXT CORP 5.625% 15-15/01/2023	USD	520.041,13	0,10
1.500.000,00	PRECISION DRILL 6.625% 11-15/11/2020	USD	769.200,86	0,15
1.350.000,00	PRECISION DRILL 7.75% 16-15/12/2023	USD	1.163.742,18	0,23
1.925.000,00	VALEANT PHARMA 6.5% 17-15/03/2022	USD	1.768.914,37	0,35
			9.839.082,29	1,92
Cile				
1.600.000,00	CORPBANCA 3.125% 13-15/01/2018	USD	1.407.255,07	0,27
			1.407.255,07	0,27
Colombia				
1.600.000,00	BANCO DAVIVIENDA 2.95% 13-29/01/2018	USD	1.405.504,75	0,27
			1.405.504,75	0,27
Emirati Arabi Uniti				
1.100.000,00	BANK OF DUBAI 3.375% 13-21/05/2018	USD	969.894,54	0,19
400.000,00	FIRST GULF BANK 3.25% 13-14/01/2019	USD	354.439,24	0,07
			1.324.333,78	0,26
Finlandia				
3.150.000,00	METSA BOARD OYJ 4% 14-13/03/2019	EUR	3.344.796,00	0,65
			3.344.796,00	0,65
Francia				
200.000,00	AREVA SA 4.625% 11-05/10/2017	EUR	202.100,00	0,04
1.093.000,00	ITALCEMENTI FIN 6.125% 13-21/02/2018	EUR	1.134.588,65	0,22
1.100.000,00	LAGARDERE SCA 4.125% 12-31/10/2017	EUR	1.114.740,00	0,22
3.300.000,00	NEXANS SA 4.25% 12-19/03/2018	EUR	3.385.635,00	0,66
3.295.000,00	NUMERICABLE 6% 14-15/05/2022	USD	3.013.411,81	0,59
			8.850.475,46	1,73
Germania				
785.000,00	GERRESHEIMER AG 5% 11-19/05/2018	EUR	817.891,50	0,16
1.953.000,00	RHEINMETALL 5.250% 10-22/09/2017	EUR	1.974.092,40	0,39
1.150.000,00	SCHAEFFLER VERWA 4.125% 16-15/09/2021	USD	1.026.561,06	0,20

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
3.300.000,00	THYSSENKRUPP AG 4% 13-27/08/2018	EUR	3.441.933,00	0,67
			7.260.477,96	1,42
Hong Kong				
1.650.000,00	BAO-TRANS 3.75% 13-12/12/2018	USD	1.463.013,77	0,28
1.000.000,00	CITIC PACIFIC 6.875% 12-21/01/2018	USD	898.237,43	0,18
			2.361.251,20	0,46
India				
200.000,00	BANK OF INDIA 3.625% 13-21/09/2018	USD	176.502,29	0,03
610.000,00	CANARA BANK LOND 5.25% 13-18/10/2018	USD	550.913,36	0,11
1.720.000,00	ICICI BANK/DUBAI 4.7% 12-21/02/2018	USD	1.527.562,76	0,30
1.925.000,00	IDBI BANK DIFC 3.75% 13-25/01/2019	USD	1.688.892,05	0,33
2.400.000,00	INDIAN RAIL FIN 3.917% 14-26/02/2019	USD	2.145.971,35	0,42
700.000,00	ST BK INDIA/LON 3.25% 13-18/04/2018	USD	617.313,93	0,12
1.000.000,00	ST BK INDIA/LON 3.622% 14-17/04/2019	USD	889.989,32	0,17
			7.597.145,06	1,48
Indonesia				
1.250.000,00	BANK RAKYAT INDO 2.95% 13-28/03/2018	USD	1.096.026,78	0,21
2.800.000,00	INDONESIA (REP) 11.625% 09-04/03/2019	USD	2.831.806,77	0,56
			3.927.833,55	0,77
Irlanda				
1.300.000,00	CREDIT BANK OF M 7.7% 13-01/02/2018	USD	1.158.213,36	0,23
700.000,00	FCA CAPITAL IRE 15-17/10/2017 FRN	EUR	700.935,20	0,14
1.800.000,00	RZD CAPITAL PLC 3.3744% 13-20/05/2021	EUR	1.908.000,00	0,37
2.500.000,00	SMURFIT KAPPA AQ 5.125% 12-15/09/2018	EUR	2.612.400,00	0,51
600.000,00	VEB FINANCE PLC 4.224% 13-21/11/2018	USD	535.492,06	0,10
			6.915.040,62	1,35
Isole Cayman				
1.800.000,00	ADCB FINANCE CAY 3% 14-04/03/2019	USD	1.589.069,27	0,31
1.280.000,00	AKCB FINANCE LTD 3.25% 13-22/10/2018	USD	1.121.939,35	0,22
100.000,00	BRASKEM FIN LTD 7.25% 08-05/06/2018	USD	91.016,50	0,02
825.000,00	CHINA MENGNIU 3.5% 13-27/11/2018	USD	732.551,99	0,14
200.000,00	CHINA OVERSEAS 5.125% 14-23/01/2019	USD	180.071,43	0,04
750.000,00	CHINA STATE CONS 3.125% 13-02/04/2018	USD	659.025,62	0,13
600.000,00	KWG PROPERTY HOL 8.975% 14-14/01/2019	USD	545.466,24	0,11
1.785.000,00	PARK AEROSPACE 5.25% 17-15/08/2022	USD	1.640.266,05	0,31
1.785.000,00	PARK AEROSPACE 5.5% 17-15/02/2024	USD	1.632.455,26	0,32
1.200.000,00	TENCENT HOLDINGS 3.375% 12-05/03/2018	USD	1.060.996,81	0,21
			9.252.858,52	1,81
Isole Vergini				
700.000,00	BESTGAIN REAL E 2.625% 13-13/03/2018	USD	612.802,48	0,12
1.400.000,00	FRANSHION BRILLA 5.75% 14-19/03/2019	USD	1.278.626,32	0,25
1.000.000,00	HUARONG FIN II 2.875% 15-19/11/2018	USD	877.068,31	0,17
700.000,00	POLY REAL ESTATE 4.5% 13-06/08/2018	USD	622.318,23	0,12
1.600.000,00	POLY REAL ESTATE 5.25% 14-25/04/2019	USD	1.450.526,55	0,28
280.000,00	WANDA PROPERTIES 4.875% 13-21/11/2018	USD	245.411,98	0,05
			5.086.753,87	0,99
Israele				
2.750.000,00	ISRAEL ELECTRIC 7.25% 08-2019	USD	2.583.582,46	0,50
			2.583.582,46	0,50
Italia				
2.150.000,00	BUZZI UNICEM SPA 6.25% 12-28/09/2018	EUR	2.312.484,10	0,45
2.632.000,00	FINMECCANICA FIN 5.75% 03-12/12/2018	EUR	2.836.561,67	0,55
3.100.000,00	TELECOM ITALIA 5.375% 04-29/01/2019	EUR	3.356.010,40	0,66
			8.505.056,17	1,66
Kazakistan				
6.400.000,00	KAZMUNAIGAZ FINA 9.125% 08-02/07/2018	USD	5.928.674,57	1,16
			5.928.674,57	1,16
Liberia				
1.170.000,00	ROYAL CARIBBEAN 7.25% 98-15/03/2018	USD	1.061.053,25	0,21
			1.061.053,25	0,21
Lussemburgo				
950.000,00	ALTICE 7.75% 14-15/05/2022	USD	879.389,14	0,17

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2017

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
4.750.000,00	ARCELORMITTAL 3% 14-25/03/2019	EUR	4.972.224,00	0,98	955.000,00	ANTERO RESOURCES 5.375% 14-01/11/2021	USD	839.955,37	0,16
5.090.000,00	ARCELORMITTAL 6.125% 08-01/06/2018	USD	4.618.262,37	0,90	610.000,00	ASCENT RESOUR/AR 10% 17-01/04/2022	USD	533.846,76	0,10
4.050.000,00	CNH IND FIN 2.75% 14-18/03/2019	EUR	4.216.252,50	0,82	805.000,00	AVIS BUDGET CAR 5.125% 14-01/06/2022	USD	700.099,55	0,14
3.700.000,00	FIAT FIN & TRADE 7.375% 11-09/07/2018	EUR	3.946.050,00	0,77	680.000,00	BERRY PLASTICS 6% 16-15/10/2022	USD	633.789,87	0,12
900.000,00	FMC FINANCE VIII 6.5% 11-15/09/2018	EUR	968.643,00	0,19	1.015.000,00	BILL BARRETT 7% 12-15/10/2022	USD	737.277,38	0,14
1.850.000,00	GAZ CAPITAL SA 9.25% 09-23/04/2019	USD	1.797.559,18	0,35	695.000,00	BWAY HOLDING CO 5.5% 17-15/04/2024	USD	621.160,24	0,12
3.150.000,00	GAZPROM 3.7% 13-25/07/2018	EUR	3.240.846,00	0,63	570.000,00	CALPINE CORP 5.875% 13-15/01/2024	USD	513.805,63	0,10
405.000,00	MALLINCKRODT FIN 4.875% 15-15/04/2020	USD	345.135,21	0,07	280.000,00	CALPINE CORP 6% 13-15/01/2022	USD	252.855,21	0,05
2.640.000,00	MALLINCKRODT INT 3.5% 14-15/04/2018	USD	2.307.530,74	0,45	1.565.000,00	CCO HOLDINGS LLC 5.125% 12-15/02/2023	USD	1.417.560,06	0,28
600.000,00	SEVERSTAL OAO 4.45% 13-19/03/2018	USD	532.102,04	0,10	1.225.000,00	CENTURYLINK INC 5.625% 13-01/04/2020	USD	1.134.045,64	0,22
1.755.000,00	TELECOM IT CAP 6.999% 08-04/06/2018	USD	1.601.179,28	0,31	530.000,00	CENTURYLINK INC 6.75% 13-01/12/2023	USD	499.493,63	0,10
500.000,00	TNK-BP FINANCE 7.875% 07-13/03/2018	USD	454.125,28	0,09	680.000,00	CEQUEL COM & CAP 5.125% 13-15/12/2021	USD	607.200,46	0,12
			29.879.298,74	5,83	238.000,00	CEQUEL COM ESCRO 6.375% 12-15/09/2020	USD	212.713,87	0,04
Messico					830.000,00	CHESAPEAKE ENERGY 6.875% 06-15/11/2020	USD	726.381,66	0,14
700.000,00	PETROLEOS MEXICA 3.125% 14-23/01/2019	USD	616.439,85	0,12	750.000,00	CHS/COMMUNITY 6.875% 14-01/02/2022	USD	570.630,77	0,11
			616.439,85	0,12	4.540.000,00	CIT GROUP INC 3.875% 14-19/02/2019	USD	4.082.881,02	0,80
Paesi Bassi					1.879.000,00	CIT GROUP INC 5.5% 12-15/02/2019	USD	1.726.644,20	0,34
300.000,00	BHARTI AIRTEL IN 4% 13-10/12/2018	EUR	315.780,00	0,06	5.120.000,00	CITIZENS UTIL CO 7.125% 07-15/03/2019	USD	4.671.246,66	0,91
350.000,00	FRESENIUS FIN 2.375% 14-01/02/2019	EUR	362.075,00	0,07	7.560.000,00	CSC HOLDINGS INC 7.625% 98-15/07/2018	USD	6.996.630,64	1,37
4.035.000,00	HERTZ HOLDGS BV 4.375% 13-15/01/2019	EUR	4.069.499,25	0,79	2.140.000,00	CSC HOLDINGS INC 8.625% 09-15/02/2019	USD	2.053.100,25	0,40
550.000,00	LUKOIL INTL FIN 3.416% 13-24/04/2018	USD	484.954,97	0,09	1.915.000,00	DCP MIDSTREAM OP 2.5% 12-01/12/2017	USD	1.673.833,85	0,33
600.000,00	NORD GOLD NV 6.375% 13-07/05/2018	USD	539.461,78	0,11	3.685.000,00	DCP MIDSTREAM 9.75% 09-15/03/2019	USD	3.603.892,27	0,70
3.955.000,00	NXP BV/NXP FUNDI 3.75% 13-01/06/2018	USD	3.514.174,90	0,69	8.125.000,00	DISH DBS CORP 4.25% 13-01/04/2018	USD	7.204.524,57	1,41
3.500.000,00	PETROBRAS INTL 3.25% 12-01/04/2019	EUR	3.613.750,00	0,71	1.785.000,00	DONNELLEY & SONS 7.875% 13-15/03/2021	USD	1.683.225,40	0,33
3.450.000,00	PETROBRAS INTL 7.875% 09-15/03/2019	USD	3.244.083,93	0,63	1.230.000,00	D.R. HORTON 3.625% 13-15/02/2018	USD	1.084.518,44	0,21
1.000.000,00	VIMPEL COM HLDGS 5.2% 13-13/02/2019	USD	901.824,71	0,18	6.690.000,00	D.R. HORTON 3.75% 14-01/03/2019	USD	5.993.693,16	1,17
			17.045.604,54	3,33	1.350.000,00	DYNEGY INC 6.75% 15-01/11/2019	USD	1.218.384,89	0,24
Qatar					4.455.000,00	EMC CORP 1.875% 13-01/06/2018	USD	3.881.216,74	0,76
2.500.000,00	QATAR STATE OF 6.55% 09-09/04/2019	USD	2.338.314,44	0,46	1.455.000,00	ENDO FINANCE CO 5.75% 13-15/01/2022	USD	1.149.203,61	0,22
			2.338.314,44	0,46	970.000,00	ENDO FINANCE LLC 7.75% 14-15/01/2022	USD	812.825,45	0,16
Regno Unito					2.000.000,00	ENERGY TRAN PTNR 2.5% 15-15/06/2018	USD	1.760.068,26	0,34
1.000.000,00	ANGLIAN WATER OS 7% 11-31/01/2018	GBP	1.175.872,15	0,23	2.380.000,00	ENERGY TRANSFER 7.5% 10-15/10/2020	USD	2.332.822,82	0,46
4.300.000,00	ANGLO AMERICAN 1.75% 13-20/11/2017	EUR	4.325.051,80	0,83	2.480.000,00	EVEREST ACQ LLC 9.375% 12-01/05/2020	USD	1.698.332,82	0,33
1.615.000,00	ANGLO AMERICAN 2.625% 12-27/09/2017	USD	1.414.794,56	0,28	430.000,00	EXTRACTION OIL&G 7.875% 16-15/07/2021	USD	386.666,96	0,08
725.000,00	BARCLAYS BK PLC 6% 08-23/01/2018	EUR	748.931,53	0,15	1.230.000,00	FERRELL GAS LP 6.5% 11-01/05/2021	USD	1.019.931,74	0,20
3.250.000,00	LOTTOMATICA SPA 5.375% 10-02/02/2018	EUR	3.365.830,00	0,66	980.000,00	FREEPORT-MC C&G 2.375% 13-15/03/2018	USD	853.367,17	0,17
2.000.000,00	ROYAL BK SCOTLND 6.934% 08-09/04/2018	EUR	2.102.162,00	0,41	2.140.000,00	FREEPORT-MC C&G 3.55% 12-01/03/2022	USD	1.772.174,33	0,35
1.000.000,00	TESCO PLC 3.375% 11-02/11/2018	EUR	1.042.465,00	0,20	8.190.000,00	FRESENIUS MED 6.5% 11-15/09/2018	USD	7.525.926,57	1,47
2.370.000,00	TESCO PLC 5.5% 07-15/11/2017	USD	2.096.005,89	0,41	4.900.000,00	FRONTIER COMM 8.125% 09-01/10/2018	USD	4.529.492,85	0,88
1.000.000,00	THAMES WATER KEM 7.75% 11-01/04/2019	GBP	1.261.193,20	0,25	300.000,00	FRONTIER COMM 8.5% 10-15/04/2020	USD	276.331,34	0,05
			17.532.306,13	3,42	3.855.000,00	GEN MOTORS FIN 3.1% 15-15/01/2019	USD	3.420.105,12	0,67
Repubblica di Serbia					2.795.000,00	GENERAL MOTORS 3.5% 14-02/10/2018	USD	2.487.257,70	0,49
1.700.000,00	SERBIA REPUBLIC 5.875% 13-03/12/2018	USD	1.556.207,06	0,30	8.930.000,00	GLP CAP/FIN II 4.375% 14-01/11/2018	USD	7.981.238,79	1,56
			1.556.207,06	0,30	95.000,00	GLP CAP/FIN II 5.375% 14-01/11/2023	USD	90.414,83	0,02
Slovenia					1.075.000,00	HARLAND CLARKE 6.875% 14-01/03/2020	USD	969.019,38	0,19
2.750.000,00	SLOVENIA 4.125% 14-18/02/2019	USD	2.490.573,67	0,49	540.000,00	HARLAND CLARKE 8.375% 17-15/08/2022	USD	503.303,72	0,10
			2.490.573,67	0,49	10.485.000,00	HCA INC 3.75% 14-15/03/2019	USD	9.348.088,87	1,83
Sri Lanka					1.040.000,00	HERTZ CORP 7.375% 11-15/01/2021	USD	880.584,61	0,17
2.700.000,00	REP OF SRI LANKA 5.125% 14-11/04/2019	USD	2.417.795,48	0,48	910.000,00	HERTZ CORP 7.625% 17-01/06/2022	USD	795.398,85	0,16
300.000,00	REP OF SRI LANKA 6% 14-14/01/2019	USD	272.055,49	0,05	1.544.000,00	IAC/INTERACTIVE 4.875% 14-30/11/2018	USD	1.366.446,42	0,27
			2.689.850,97	0,53	3.730.000,00	ICAHN ENTER/FIN 4.875% 14-15/03/2019	USD	3.288.824,22	0,64
Stati Uniti					540.000,00	INCPNTN/RCKSPCE 8.625% 16-15/11/2024	USD	502.712,99	0,10
945.000,00	ACADIA HEALTH 5.125% 14-01/07/2022	USD	854.936,99	0,17	10.100.000,00	INTL LEASE FIN 5.875% 12-01/04/2019	USD	9.391.201,24	1,83
870.000,00	AECOM TECHNOLOGY 5.75% 15-15/10/2022	USD	800.218,79	0,16	6.760.000,00	IPALCO ENTPRS IN 5% 11-01/05/2018	USD	6.012.504,27	1,17
4.820.000,00	AIR LEASE CORP 3.375% 13-15/01/2019	USD	4.296.597,73	0,84	1.775.000,00	IRON MOUNTAIN 5.75% 12-15/08/2024	USD	1.584.474,69	0,31
1.565.000,00	ALBERTSONS COS 6.625% 16-15/06/2024	USD	1.359.351,07	0,27	7.405.000,00	LENNAR CORP 4.125% 13-01/12/2018	USD	6.626.361,97	1,29
2.275.000,00	ALCOA INC 5.72% 07-23/02/2019	USD	2.074.700,85	0,41	500.000,00	LENNAR CORP 4.75% 13-15/12/2017	USD	440.948,67	0,09
3.115.000,00	ALLY FINANCIAL 3.25% 15-05/11/2018	USD	2.758.151,01	0,54	1.613.000,00	MANPOWERGROUP 4.5% 12-22/06/2018	EUR	1.683.209,05	0,33
2.575.000,00	ALLY FINANCIAL 3.25% 15-13/02/2018	USD	2.270.434,95	0,44	3.097.000,00	MERITAGE HOMES 4.5% 13-01/03/2018	USD	2.740.857,87	0,54
2.355.000,00	ALLY FINANCIAL 3.6% 15-21/05/2018	USD	2.086.967,14	0,41	2.400.000,00	MERRILL LYNCH 06-14/09/2018 FRN	EUR	2.403.120,00	0,47
3.660.000,00	ALLY FINANCIAL 4.75% 13-10/09/2018	USD	3.288.282,50	0,64	350.000,00	MGM RESORTS 6.625% 12-15/12/2021	USD	345.359,47	0,07
975.000,00	AMC NETWORKS INC 4.75% 12-15/12/2022	USD	878.878,05	0,17	5.850.000,00	MGM RESORTS 8.625% 12-01/02/2019	USD	5.638.045,33	1,10
2.097.000,00	AMKOR TECH INC 6.625% 11-01/06/2021	USD	1.867.323,76	0,36	2.125.000,00	MPT OP PTNR/FINL 5.5% 14-01/05/2024	USD	1.948.048,40	0,38
1.020.000,00	AMSURG CORP 5.625% 15-15/07/2022	USD	925.717,06	0,18	1.505.000,00	NBTY INC 7.625% 16-15/05/2021	USD	1.396.140,55	0,27
1.390.000,00	ANNE MERG SUB IN 7.75% 14-01/10/2022	USD	918.435,22	0,18	455.000,00	NEWFIELD EXPLOR 5.625% 12-01/07/2024	USD	416.116,05	0,08
					930.000,00	NEWFIELD EXPLOR 5.75% 11-30/01/2022	USD	856.627,14	0,17
					385.000,00	NEXSTAR BROADCAST 6.125% 15-15/02/2022	USD	352.519,36	0,07
					2.960.000,00	NRG ENERGY INC 6.625% 13-15/03/2023	USD	2.655.231,26	0,52
					910.000,00	NUSTAR LOGISTICS 6.75% 13-01/02/2021	USD	870.060,82	0,17
					1.045.000,00	OASIS PETROLEUM 6.5% 11-01/11/2021	USD	887.104,54	0,17
					535.000,00	OASIS PETROLEUM 6.875% 12-15/01/2023	USD	454.163,57	0,09
					915.000,00	ONEMAIN FIN HLDG 7.25% 14-15/12/2021	USD	843.564,90	0,16
					385.000,00	OSHKOSH CORP 5.375% 14-01/03/2022	USD	349.571,17	0,07

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2017

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
1.040.000,00	PENSKE AUTO GRP 5.75% 13-01/10/2022	USD	939.745,33	0,18
1.180.000,00	PPL ENERGY SUPPL 4.6% 11-15/12/2021	USD	790.005,69	0,15
375.000,00	PROJECT HOMESTAK 8.875% 15-01/03/2023	USD	333.517,48	0,07
4.590.000,00	QVC INC 3.125% 14-01/04/2019	USD	4.062.731,46	0,79
1.415.000,00	RANGE RESOURCES 5% 16-15/08/2022	USD	1.213.582,46	0,24
520.000,00	RANGE RESOURCES 5.75% 16-01/06/2021	USD	461.908,72	0,09
5.040.000,00	REALOGY GRP / CO 4.5% 14-15/04/2019	USD	4.555.473,68	0,89
685.000,00	REYNOLDS GROUP 5.125% 16-15/07/2023	USD	621.592,61	0,12
993.000,00	RJS POWER HOLDIN 4.625% 14-15/07/2019	USD	847.306,70	0,17
6.510.000,00	ROCKIES EXPRESS 6% 13-15/01/2019	USD	5.934.073,09	1,16
595.000,00	ROCKIES EXPRESS 6.85% 08-15/07/2018	USD	542.199,05	0,11
695.000,00	ROSE ROCK MID/FI 5.625% 14-15/07/2022	USD	587.707,30	0,11
1.000.000,00	RR DONNELLEY 6.5% 13-15/11/2023	USD	872.970,73	0,17
1.375.000,00	SANCHEZ ENERGY 7.75% 14-15/06/2021	USD	1.095.042,23	0,21
920.000,00	SCIENTIFIC GAMES 6.625% 15-15/05/2021	USD	801.361,75	0,16
3.755.000,00	SERVICE CORP INT 7.625% 06-01/10/2018	USD	3.516.256,07	0,69
965.000,00	SINCLAIR TELE 5.625% 14-01/08/2024	USD	867.752,59	0,17
1.390.000,00	SIRIUS XM RADIO 3.875% 17-01/08/2022	USD	1.225.594,01	0,24
8.500.000,00	SLM CORP 5.5% 13-15/01/2019	USD	7.728.219,49	1,51
1.775.000,00	SLM CORP 7.25% 12-25/01/2022	USD	1.700.980,18	0,33
485.000,00	SM ENERGY CO 6.125% 15-15/11/2022	USD	400.045,95	0,08
480.000,00	SM ENERGY CO 6.5% 12-15/11/2021	USD	407.473,85	0,08
1.745.000,00	SPRINGLEAF FIN 6.125% 17-15/05/2022	USD	1.605.418,33	0,31
3.545.000,00	SPRINGLEAF FIN 7.75% 13-01/10/2021	USD	3.466.973,70	0,68
530.000,00	SPRINT CORP 7.875% 14-15/09/2023	USD	532.829,39	0,10
10.085.000,00	SPRINT NEXTEL 9% 11-15/11/2018	USD	9.576.182,56	1,86
4.800.000,00	STANDRD PAC CORP 8.375% 10-15/05/2018	USD	4.421.721,44	0,86
1.010.000,00	SUMMIT MID HLD / 5.5% 14-15/08/2022	USD	880.595,55	0,17
601.000,00	SYNIVERSE FOREIG 9.125% 17-15/01/2022	USD	523.997,94	0,10
1.960.000,00	TAYLOR MORRISON 5.25% 13-15/04/2021	USD	1.758.193,67	0,34
844.000,00	TENET HEALTHCARE 4.625% 17-15/07/2024	USD	739.557,17	0,14
4.875.000,00	TENET HEALTHCARE 5% 15-01/03/2019	USD	4.479.718,20	0,87
8.360.000,00	TENET HEALTHCARE 6.25% 11-01/11/2018	USD	7.738.843,92	1,51
795.000,00	TENET HEALTHCARE 7.5% 16-01/01/2022	USD	751.411,19	0,15
1.057.000,00	THC ESCROW CORP 4.625% 17-15/07/2024	USD	926.198,97	0,18
3.375.000,00	TOLL BR FIN CORP 4% 13-31/12/2018	USD	3.038.578,09	0,59
5.080.000,00	TOLL BR FIN CORP 8.91% 09-15/10/2017	USD	4.523.607,40	0,88
445.000,00	UNIVERSAL HLTH S 4.75% 14-01/08/2022	USD	401.128,95	0,08
360.000,00	UNIVISION COMM 6.75% 12-15/09/2022	USD	328.053,21	0,06
1.275.000,00	VPI ESCROW CORP 6.375% 12-15/10/2020	USD	1.082.586,75	0,21
3.105.000,00	VULCAN MATERIALS 7% 08-15/06/2018	USD	2.839.649,06	0,55
3.440.000,00	WHITING PETRO 5% 13-15/03/2019	USD	2.980.440,20	0,58
1.145.000,00	WIDEOPENWEST FIN 10.25% 13-15/07/2019	USD	1.032.619,35	0,20
700.000,00	WILLIAMS COS 7.875% 01-01/09/2021	USD	710.628,80	0,14
1.660.000,00	WPX ENERGY INC 7.5% 15-01/08/2020	USD	1.527.217,43	0,30
2.040.000,00	YUM BRANDS INC 6.25% 07-15/03/2018	USD	1.838.883,30	0,36
4.800.000,00	ZF NA CAPITAL 2.25% 15-26/04/2019	EUR	4.953.696,00	0,97
			286.064.644,04	55,85
Turchia				
900.000,00	AKBANK 6.5% 11-09/03/2018	USD	805.300,14	0,16
400.000,00	COCA-COLA ICECEK 4.75% 13-01/10/2018	USD	357.939,88	0,07
3.550.000,00	EXPORT CRED TURK 5.875% 12-24/04/2019	USD	3.223.318,60	0,62
1.000.000,00	FINANSBANK 6.25% 14-30/04/2019	USD	911.258,92	0,18
1.800.000,00	IS BANKASI 5.5% 13-21/04/2019	USD	1.617.684,33	0,32
750.000,00	TURKEY REP OF 5.875% 07-02/04/2019	EUR	814.762,50	0,16
3.400.000,00	TURKEY REP OF 7% 08-11/03/2019	USD	3.172.668,80	0,62
1.300.000,00	YAPI KREDI BANKA 5.25% 13-03/12/2018	USD	1.159.062,09	0,23
			12.061.995,26	2,36
			476.542.671,59	93,04
Totale portafoglio			476.542.671,59	93,04

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2017

Acquisto	Vendita	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine su valute				
2.061.622,87 GBP	2.431.682,27 EUR	02/08/17	2.431.682,27	(88.148,72)
18.566.860,15 USD	16.697.204,14 EUR	02/08/17	16.697.204,14	(472.168,32)
4.687.092,60 USD	3.618.915,43 GBP	02/08/17	4.296.931,24	(17.872,91)
449.865.794,81 EUR	493.365.964,92 USD	02/08/17	449.865.794,81	18.755.313,96
17.590,92 GBP	22.727,28 USD	02/08/17	20.759,92	135,82
			18.177.259,83	
Totale contratti a termine su valute				18.177.259,83

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	476.542.671,59	93,04
Totale strumenti finanziari derivati	18.177.259,83	3,55
Liquidità disponibile	12.247.025,53	2,39
Altre attività e passività	5.218.954,70	1,02
Totale attivo netto	512.185.911,65	100,00

EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti	60,03	55,85
Lussemburgo	6,27	5,83
Regno Unito	3,68	3,42
Paesi Bassi	3,58	3,33
Turchia	2,53	2,36
Canada	2,06	1,92
Altro	21,85	20,33
	100,00	93,04

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Energia	15,51	14,41
Servizi finanziari	11,76	10,94
Cosmetica	9,33	8,68
Materiali da costruzione	8,05	7,48
Banche	6,08	5,67
Metalli	5,98	5,56
Media	5,91	5,51
Telecomunicazioni	5,86	5,44
Titoli di stato	4,79	4,46
Componentistica e ricambi auto	4,74	4,42
Servizi diversi	3,38	3,16
Settore immobiliare	2,70	2,51
Private Equity	2,57	2,40
Altro	13,34	12,40
	100,00	93,04

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
SPRINT NEXTEL 9% 11-15/11/2018	Telecomunicazioni	9.576.182,56	1,86
INTL LEASE FIN 5.875% 12-01/04/2019	Servizi finanziari	9.391.201,24	1,83
HCA INC 3.75% 14-15/03/2019	Cosmetica	9.348.088,87	1,83
AIRCASTLE LTD 4.625% 13-15/12/2018	Servizi finanziari	9.042.428,78	1,76
GLP CAP/FIN II 4.375% 14-01/11/2018	Private Equity	7.981.238,79	1,56
TENET HEALTHCARE 6.25% 11-01/11/2018	Cosmetica	7.738.843,92	1,51
SLM CORP 5.5% 13-15/01/2019	Servizi finanziari	7.728.219,49	1,51
FRESENIUS MED 6.5% 11-15/09/2018	Cosmetica	7.525.926,57	1,47
DISH DBS CORP 4.25% 13-01/04/2018	Media	7.204.524,57	1,41
CSC HOLDINGS INC 7.625% 98-15/07/2018	Media	6.996.630,64	1,37

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2017

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o su mercato ristretto				
Strumenti del mercato monetario				
Italia				
15.000.000,00	ITALY BOTS 0% 16-14/09/2017	EUR	15.013.174,50	10,43
10.000.000,00	ITALY BOTS 0% 16-14/12/2017	EUR	10.017.291,00	6,96
17.000.000,00	ITALY BOTS 0% 17-12/01/2018	EUR	17.033.881,00	11,83
18.000.000,00	ITALY BOTS 0% 17-14/03/2018	EUR	18.047.489,40	12,53
10.000.000,00	ITALY BOTS 0% 17-14/05/2018	EUR	10.032.378,00	6,97
10.000.000,00	ITALY BOTS 0% 17-29/09/2017	EUR	10.010.069,00	6,95
17.000.000,00	ITALY BOTS 0% 17-31/08/2017	EUR	17.011.019,40	11,82
18.000.000,00	ITALY BOTS 0% 17-31/10/2017	EUR	18.023.531,40	12,52
10.000.000,00	ITALY CTZS 0% 16-28/03/2018	EUR	10.023.400,00	6,96
			125.212.233,70	86,97
			125.212.233,70	86,97
Fondi di investimento				
Strumenti del mercato monetario				
Italia				
14.000.000,00	ITALY BOTS 0% 16-13/10/2017	EUR	14.017.676,40	9,74
			14.017.676,40	9,74
			14.017.676,40	9,74
Totale portafoglio			139.229.910,10	96,71

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2017

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine				
(300,00)	EURO-BTP FUTURE 07/09/2017	EUR	40.551.000,00	(523.310,00)
(230,00)	EURO-BUND FUTURE 07/09/2017	EUR	37.299.100,00	600.300,00
				76.990,00
Totale contratti a termine				76.990,00
Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in in EUR	Valore di mercato in EUR
Opzioni				
500,00 161	PUT EURO-BUND FUTURE 25/08/2017	EUR	80.500.000,00	415.000,00
				415.000,00
Totale opzioni				415.000,00

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	139.229.910,10	96,71
Totale strumenti finanziari derivati	491.990,00	0,34
Liquidità disponibile	4.350.965,97	3,02
Altre attività e passività	(107.847,19)	(0,07)
Totale attivo netto	143.965.018,88	100,00

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	100,00	96,71
	100,00	96,71

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Titoli di stato	100,00	96,71
	100,00	96,71

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
ITALY BOTS 0% 17-14/03/2018	Titoli di stato	18.047.489,40	12,53
ITALY BOTS 0% 17-31/10/2017	Titoli di stato	18.023.531,40	12,52
ITALY BOTS 0% 17-12/01/2018	Titoli di stato	17.033.881,00	11,83
ITALY BOTS 0% 17-31/08/2017	Titoli di stato	17.011.019,40	11,82
ITALY BOTS 0% 16-14/09/2017	Titoli di stato	15.013.174,50	10,43
ITALY BOTS 0% 16-13/10/2017	Titoli di stato	14.017.676,40	9,74
ITALY BOTS 0% 17-14/05/2018	Titoli di stato	10.032.378,00	6,97
ITALY CTZS 0% 16-28/03/2018	Titoli di stato	10.023.400,00	6,96
ITALY BOTS 0% 16-14/12/2017	Titoli di stato	10.017.291,00	6,96
ITALY BOTS 0% 17-29/09/2017	Titoli di stato	10.010.069,00	6,95

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2019 (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2017

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o su mercato ristretto				
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Canada				
250.000,00	BOMBARDIER INC 6.125% 10-15/05/2021	EUR	270.495,00	0,74
			270.495,00	0,74
Finlandia				
500.000,00	NOKIA OYJ 1% 17-15/03/2021	EUR	503.115,00	1,37
			503.115,00	1,37
Francia				
500.000,00	AIR FRANCE-KLM 3.875% 14-18/06/2021	EUR	530.591,50	1,44
1.000.000,00	AREVA SA 4.375% 09-06/11/2019	EUR	1.066.820,00	2,91
300.000,00	CASINO GUICHARD 5.976% 11-26/05/2021	EUR	354.250,80	0,96
500.000,00	ERAMET SLN 4.5% 13-06/11/2020	EUR	516.788,50	1,41
500.000,00	EUROPCAR GROUPE 5.75% 15-15/06/2022	EUR	526.490,00	1,43
500.000,00	NUMERICABLE 5.375% 14-15/05/2022	EUR	521.500,00	1,42
700.000,00	TEREOS FIN GROUP 4.25% 13-04/03/2020	EUR	735.100,80	2,00
300.000,00	VALLOUREC SA 3.25% 12-02/08/2019	EUR	306.803,70	0,83
			4.558.345,30	12,40
Germania				
250.000,00	ADLER REAL EST 4.75% 15-08/04/2020	EUR	261.875,00	0,71
500.000,00	BAYER AG 14-01/07/2075 FRN	EUR	521.652,50	1,42
250.000,00	HAPAG-LLOYD 7.5% 14-15/10/2019	EUR	262.560,00	0,71
500.000,00	IHO VERWALTUNGS 2.75% 16-15/09/2021	EUR	508.125,00	1,38
500.000,00	K&S AG 4.125% 13-06/12/2021	EUR	563.783,00	1,54
500.000,00	THYSSENKRUPP 3.125% 14-25/10/2019	EUR	527.505,00	1,44
			2.645.500,50	7,20
Italia				
750.000,00	ANSALDO ENERGIA 2.875% 15-28/04/2020	EUR	790.350,00	2,15
500.000,00	ASTALDI SPA 7.125% 13-01/12/2020	EUR	517.052,50	1,41
1.000.000,00	AUTOSTRADA BRE 2.375% 15-20/03/2020	EUR	1.058.380,00	2,88
250.000,00	BENI STABILI 3.5% 14-01/04/2019	EUR	263.372,75	0,72
500.000,00	IREN SPA 4.37% 13-14/10/2020	EUR	559.356,00	1,52
500.000,00	KEDRION GROUP 4.625% 14-24/04/2019	EUR	529.015,00	1,44
500.000,00	LEONARDO S.P.A 4.5% 13-19/01/2021	EUR	564.324,00	1,54
300.000,00	MEDIASET SPA 5.125% 13-24/01/2019	EUR	320.493,00	0,87
300.000,00	N&W GLOBAL VENDI 7% 17-15/10/2023	EUR	317.757,00	0,86
1.000.000,00	SALINI IMPREGILO 3.75% 16-24/06/2021	EUR	1.091.348,00	2,96
500.000,00	SCHUMANN SPA 7% 16-31/07/2023	EUR	497.900,00	1,35
1.000.000,00	TELECOM ITALIA 4% 12-21/01/2020	EUR	1.091.030,00	2,97
			7.600.378,25	20,67
Lussemburgo				
500.000,00	ALTICE 7.25% 14-15/05/2022	EUR	530.310,00	1,44
1.000.000,00	ARCELOMITTAL 2.875% 14-06/07/2020	EUR	1.067.081,00	2,90
250.000,00	BMBG BOND FINCE 3% 16-15/06/2021	EUR	257.479,75	0,70
750.000,00	CIRSA FUNDING LX 5.75% 16-15/05/2021	EUR	793.560,00	2,16
500.000,00	CNH IND FIN 2.75% 14-18/03/2019	EUR	520.525,00	1,42
500.000,00	DUFREY FINANCE 4.5% 15-01/08/2023	EUR	533.125,00	1,45
250.000,00	EDREAMS ODIGEO S 8.5% 16-01/08/2021	EUR	271.875,00	0,74
1.000.000,00	FIAT FIN & TRADE 6.75% 13-14/10/2019	EUR	1.123.720,00	3,05
500.000,00	INEOS GROUP HOLD 5.375% 16-01/08/2024	EUR	528.712,50	1,44
500.000,00	MATTERHORN TELE 3.875% 15-01/05/2022	EUR	513.043,00	1,40
250.000,00	SWISSPORT INVEST 6.75% 15-15/12/2021	EUR	268.125,00	0,73
500.000,00	TRAFIGURA FUNDIN 5% 15-27/04/2020	EUR	521.868,00	1,42
500.000,00	WIND ACQ 4% 14-15/07/2020	EUR	505.450,00	1,38
			7.434.874,25	20,23
Norvegia				
500.000,00	NORWEGIAN AIR 7.25% 15-11/12/2019	EUR	520.890,50	1,42
			520.890,50	1,42
Paesi Bassi				
1.000.000,00	HERTZ HOLDGS BV 4.375% 13-15/01/2019	EUR	1.008.550,00	2,74
750.000,00	LOUIS DREYFUS CO BV 4% 13-04/12/2020	EUR	788.490,75	2,15
500.000,00	NYRSTAR NETHERLA 8.5% 14-15/09/2019	EUR	547.450,00	1,49
1.300.000,00	SAIPEM FIN INTL 3% 16-08/03/2021	EUR	1.326.000,00	3,61
500.000,00	SELECTA GROUP BV 6.5% 14-15/06/2020	EUR	507.700,00	1,38
500.000,00	TELEFONICA EUROP 14-29/12/2049 FRN	EUR	531.875,00	1,45
			4.710.065,75	12,82

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Portogallo				
300.000,00	GALP ENERGIA 3% 14-14/01/2021	EUR	318.588,30	0,87
1.000.000,00	PARPUBLICA 3.567% 05-22/09/2020	EUR	1.072.180,00	2,91
			1.390.768,30	3,78
Regno Unito				
500.000,00	ANGLO AMERICAN 2.5% 13-29/04/2021	EUR	525.411,00	1,43
1.300.000,00	GTECH SPA 4.75% 12-05/03/2020	EUR	1.423.084,00	3,88
500.000,00	OTE PLC 4.375% 15-02/12/2019	EUR	527.400,00	1,43
500.000,00	PIRELLI INTL LTD 1.75% 14-18/11/2019	EUR	510.200,00	1,39
1.000.000,00	TITAN GLOBAL FIN 4.25% 14-10/07/2019	EUR	1.056.480,00	2,87
			4.042.575,00	11,00
Spagna				
500.000,00	CAMPOFRIO FOOD 3.375% 15-15/03/2022	EUR	412.266,40	1,12
500.000,00	NH HOTEL GRP 3.75% 16-01/10/2023	EUR	527.510,00	1,43
200.000,00	OBRASCON HUARTE 7.625% 12-15/03/2020	EUR	196.856,00	0,54
			1.136.632,40	3,09
Svezia				
750.000,00	Volvo Car AB 3.25% 16-18/05/2021	EUR	811.875,00	2,21
			811.875,00	2,21
			35.625.515,25	96,93
Totale portafoglio			35.625.515,25	96,93
Riepilogo del patrimonio netto				
				% VDI
Totale portafoglio titoli			35.625.515,25	96,93
Liquidità disponibile			1.098.304,03	2,99
Altre attività e passività			29.002,71	0,08
Totale attivo netto			36.752.821,99	100,00

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2019 (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	21,33	20,67
Lussemburgo	20,87	20,23
Paesi Bassi	13,22	12,82
Francia	12,80	12,40
Regno Unito	11,35	11,00
Germania	7,43	7,20
Portogallo	3,90	3,78
Spagna	3,19	3,09
Svezia	2,28	2,21
Altro	3,63	3,53
	100,00	96,93

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Componentistica e ricambi auto	16,38	15,89
Telecomunicazioni	10,31	10,00
Materiali da costruzione	9,51	9,21
Servizi diversi	9,51	9,21
Metalli	8,94	8,67
Chimica	6,79	6,59
Private Equity	5,39	5,23
Agricoltura	4,28	4,15
Energia	3,93	3,81
Media	3,85	3,73
Trasporti	3,69	3,57
Titoli di stato	3,01	2,91
Cosmetica	2,95	2,86
Distribuzione e vendita all'ingrosso	2,39	2,31
Altro	9,07	8,79
	100,00	96,93

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrim onio netto
GTECH SPA 4.75% 12-05/03/2020	Private Equity	1.423.084,00	3,88
SAIPEM FIN INTL 3% 16-08/03/2021	Chimica	1.326.000,00	3,61
FIAT FIN & TRADE 6.75% 13-14/10/2019	Componentistica e ricambi auto	1.123.720,00	3,05
SALINI IMPREGILO 3.75% 16-24/06/2021	Materiali da costruzione	1.091.348,00	2,96
TELECOM ITALIA 4% 12-21/01/2020	Telecomunicazioni	1.091.030,00	2,97
PARPUBBLICA 3.567% 05-22/09/2020	Titoli di stato	1.072.180,00	2,91
ARCELORMITTAL 2.875% 14-06/07/2020	Metalli	1.067.081,00	2,90
AREVA SA 4.375% 09-06/11/2019	Componentistica e ricambi auto	1.066.820,00	2,91
AUTOSTRADA BRE 2.375% 15-20/03/2020	Servizi diversi	1.058.380,00	2,88
TITAN GLOBAL FIN 4.25% 14-10/07/2019	Materiali da costruzione	1.056.480,00	2,87

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND* (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2017

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI	Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori o su mercato ristretto									
Obbligazioni e altri titoli di debito									
Austria									
900.000,00	STEINHOFF FINANC 1.25% 15-11/08/2022 CV	EUR	879.300,00	1,82	20.000.000,00	TORAY INDUSTRIES 0% 14-30/08/2019 CV	JPY	178.001,02	0,37
1.100.000,00	STEINHOFF FINANC 1.25% 16-21/10/2023 CV	EUR	1.058.750,00	2,19	80.000.000,00	TORAY INDUSTRIES 0% 14-31/08/2021 CV	JPY	758.641,89	1,57
			1.938.050,00	4,01	40.000.000,00	UNICHARM CORP 0% 15-25/09/2020 CV	JPY	387.093,92	0,80
Belgio					200.000,00	YAMAGUCHI FIN GP 15-26/03/2020 CV FRN	USD	186.452,54	0,39
2.187,00	COFINIMMO 0.1875% 16-15/09/2021 FLAT	EUR	310.007,25	0,64				6.408.754,05	13,28
			310.007,25	0,64	Isole Cayman				
Bermuda					800.000,00	CHINA OVRS FIN 5 0% 16-05/01/2023 CV	USD	722.180,90	1,49
2.000.000,00	HAITONG INTL SEC 0% 16-25/10/2021	HKD	226.779,62	0,47	149.000,00	CTIP.COM INT 1.25% 13-15/10/2018 CV	USD	184.269,58	0,38
200.000,00	JAZZ INVT LTD 1.875% 14-15/08/2021 CV	USD	191.550,34	0,40	401.000,00	CTIP.COM INTL 1% 15-01/07/2020	USD	404.237,41	0,84
			418.329,96	0,87	676.000,00	CTIP.COM INTL 1.25% 16-15/09/2022	USD	637.826,54	1,32
Cina					250.000,00	SEMICONDUCTOR MA 0% 16-07/07/2022	USD	244.661,53	0,51
500.000,00	CHINA RAIL CONS 0% 16-29/01/2021 CV	USD	497.418,28	1,03	171.000,00	VIPSHOP HOLDING 1.5% 14-15/03/2019 CV	USD	148.903,86	0,31
250.000,00	CRRC CORP LTD 0% 16-05/02/2021 CV	USD	225.408,04	0,47				2.342.079,82	4,85
			722.826,32	1,50	Isole Vergini				
Cipro					2.000.000,00	SHINE POWER INTL 0% 14-28/07/2019 CV	HKD	225.658,33	0,47
200.000,00	AROUNDTOWN PROP 1.5% 15-18/01/2021 CV	EUR	219.000,00	0,45				225.658,33	0,47
			219.000,00	0,45	Italia				
Emirati Arabi Uniti					500.000,00	ENI SPA 0% 16-13/04/2022 CV	EUR	509.250,00	1,05
800.000,00	AABAR INVESTMENT 0.5% 15-27/03/2020 CV	EUR	713.000,00	1,48	200.000,00	PRYSMIAN SPA 0% 17-17/01/2022	EUR	206.080,00	0,43
600.000,00	AABAR INVESTMENT 1% 15-27/03/2022 CV	EUR	509.250,00	1,05	500.000,00	SNAM 0% 17-20/03/2022	EUR	515.000,00	1,07
400.000,00	DP WORLD LTD 1.75% 14-19/06/2024 CV	USD	355.944,51	0,74	800.000,00	TELECOM ITALIA 1.125% 15-26/03/2022 CV	EUR	793.440,00	1,64
			1.578.194,51	3,27				2.023.770,00	4,19
Francia					Jersey				
1.894,00	FONCIERE RE 0.875% 13-01/04/2019 CV FLAT	EUR	185.990,80	0,39	200.000,00	BRITISH LND JER 0% 15-09/06/2020 CV	GBP	215.549,11	0,45
2.176,00	LVMH MOET HENNES 0% 16-16/02/21 CV	USD	539.310,55	1,12	503.000,00	ENSCO JERSEY 3% 16-31/01/2024	USD	345.285,63	0,72
1.667,00	REMY COINTREAU 0.125% 16-07/09/2026	EUR	203.899,11	0,42	200.000,00	REMGRO JERSEY GB 2.625% 16-22/03/2021 CV	GBP	228.629,93	0,47
4.668,00	SUEZ ENVIRON 0% 14-27/02/2020 CV	EUR	93.093,92	0,19				789.464,67	1,64
1.000.000,00	TOTAL SA 0.5% 15-02/12/2022 CV	USD	881.722,31	1,82	Lussemburgo				
3.441,00	UBISOFT ENTERTAIN 0% 16-27/09/2021 CV	EUR	243.120,41	0,50	200.000,00	GRAND CITY PROP 0.25% 16-02/03/2022 CV	EUR	202.000,00	0,42
1.682,00	UNIBAIL-RODAMCO 0% 15-01/01/2022 CV	EUR	569.730,40	1,18	400.000,00	SUBSEA 7 SA 1% 12-05/10/2017 CV	USD	348.313,13	0,72
11.949,00	VEOLIA ENVIRONMT 0% 16-15/03/2021 CV	EUR	354.132,51	0,73				550.313,13	1,14
200.000,00	VINCI SA 0.375% 17-16/02/2022	USD	187.283,95	0,39	Messico				
2.755,00	WENDEL SA 0% 16-31/07/2019 CV	EUR	157.147,96	0,33	1.500.000,00	AMERICA MOVIL SA 0% 15-28/05/2020 CV	EUR	1.473.450,00	3,05
			3.415.431,92	7,07				1.473.450,00	3,05
Germania					Norvegia				
500.000,00	BASF SE 0.925% 17-09/03/2023	USD	446.330,90	0,93	200.000,00	MARINE HARVEST 0.125% 15-05/11/2020 CV	EUR	231.000,00	0,48
300.000,00	BAYER AG 0.05% 17-15/06/2020	EUR	321.750,00	0,67	400.000,00	TELENOR EAST HOL 0.25% 16-20/09/2019	USD	385.384,85	0,80
100.000,00	DEUTSCHE POST AG 0.6% 12-06/12/2019 CV	EUR	160.850,00	0,33				616.384,85	1,28
300.000,00	DEUTSCHE WOHNEN 0.325% 17-26/07/2024	EUR	310.500,00	0,64	Paesi Bassi				
200.000,00	FRESENIUS MEDICA 1.125% 14-31/01/2020 CV	EUR	250.300,00	0,52	300.000,00	IBERDROLA INTL 0% 15-11/11/2022 CV	EUR	307.125,00	0,64
300.000,00	FRESENIUS SE & C 0% 17-31/01/2024	EUR	303.300,00	0,63	600.000,00	NXP SEMICOND 1% 14-01/12/2019 CV	USD	626.175,99	1,29
200.000,00	MTU AERO ENGINES 0.125% 16-17/05/2023	EUR	243.000,00	0,50	400.000,00	QIAGEN NV 0.375% 14-19/03/2019 CV	USD	433.704,11	0,90
200.000,00	SYMRISE AG 0.2375% 17-20/06/2024	EUR	204.282,00	0,42	1.000.000,00	SIEMENS FINAN 1.65% 15-16/08/2019 CV	USD	1.085.196,69	2,24
			2.240.312,90	4,64	400.000,00	STMICROELECTRON 0% 17-03/07/2022	USD	350.238,48	0,73
Giappone					200.000,00	STMICROELECTRON 1% 14-03/07/2021 CV	USD	220.644,99	0,46
30.000.000,00	KANSAI PAINT 0% 16-17/06/2022	JPY	249.395,75	0,52				3.023.085,26	6,26
20.000.000,00	KYUSHU EL PWR CO 0% 17-31/03/2022	JPY	171.471,72	0,36	Regno Unito				
60.000.000,00	LIXIL GROUP CORP 0% 15-04/03/2022 CV	JPY	487.365,23	1,01	200.000,00	BP CAPITAL PLC 1% 16-28/04/2023	GBP	259.625,77	0,54
60.000.000,00	NAGOYA RAILROAD 0% 14-11/12/2024 CV	JPY	508.585,44	1,05	200.000,00	INMARSAT 3.875% 16-09/09/2023	USD	204.787,12	0,42
30.000.000,00	SHIMIZU CORP 0% 15-16/10/2020 CV	JPY	259.189,69	0,54	500.000,00	TECHNIP 0.875% 16-25/01/2021 CV	EUR	585.000,00	1,22
94.000.000,00	SONY CORP 0% 15-30/09/2022 CV	JPY	843.911,37	1,75	100.000,00	VODAFONE GROUP 0% 15-26/11/2020 CV	GBP	112.529,15	0,23
20.000.000,00	SUZUKI MOTOR CO 0% 16-31/03/2021 CV	JPY	210.647,49	0,44				1.161.942,04	2,41
90.000.000,00	SUZUKI MOTOR CO 0% 16-31/03/2023 CV	JPY	962.254,85	1,99	Singapore				
20.000.000,00	TEIJIN LTD 0% 14-10/12/2021 CV	JPY	185.579,66	0,38	1.000.000,00	CAPITALAND LTD 1.85% 13-19/06/2020 CV	SGD	628.586,83	1,30
60.000.000,00	TERUMO CORP 0% 14-06/12/2021 CV	JPY	582.389,79	1,21	250.000,00	CAPITALAND LTD 2.8% 15-08/06/2025 CV	SGD	159.009,48	0,33
20.000.000,00	TOHOKU EL PWR CO 0% 15-03/12/2020 CV	JPY	160.278,65	0,33				787.596,31	1,63
30.000.000,00	TOPPAN PRINTING 0% 13-19/12/2019 CV	JPY	277.495,04	0,57	Spagna				
					600.000,00	INTL CONSOLIDAT 0.25% 15-17/11/2020 CV	EUR	584.520,00	1,21
					500.000,00	INTL CONSOLIDAT 0.625% 15-17/11/2022 CV	EUR	486.350,00	1,01
					200.000,00	TELEFONICA PART 0% 16-09/03/2021 CV	EUR	199.540,00	0,41
								1.270.410,00	2,63

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND* (in EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2017

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato in EUR	% VDI
Stati Uniti				
249.000,00	AKAMAI TECH 0% 14-15/02/2019 CV	USD	213.283,81	0,44
339.000,00	AMER REALTY CAP 3% 13-01/08/2018 CV	USD	297.976,75	0,62
219.000,00	ARES CAPITAL COR 4.375% 14-15/01/2019 CV	USD	197.599,27	0,41
578.000,00	CITRIX SYSTEMS 0.5% 14-15/04/2019 CV	USD	607.010,02	1,26
379.000,00	DISH NETWORK 2.375% 17-15/03/2024	USD	347.647,47	0,72
696.000,00	DISH NETWORK 3.375% 16-15/08/2026	USD	738.165,67	1,53
227.000,00	DYCOM INDS 0.75% 15-15/09/2021	USD	229.329,30	0,48
235.000,00	EXTRA SPACE STOR 3.125% 15-01/10/2035 CV	USD	219.030,32	0,45
239.000,00	HOLOGIC INC 12-01/03/2042 CV SR	USD	307.077,30	0,64
213.000,00	ILLUMINA INC 0.5% 14-15/06/2021 CV	USD	199.224,39	0,41
86.000,00	INTEL CORP 3.25% 09-01/08/2039 CV	USD	123.761,65	0,26
591.000,00	INTEL CORP 3.479% 06-15/12/2035 CV	USD	673.354,16	1,39
173.000,00	JDS UNIPHASE 0.625% 13-15/08/2033 CV	USD	167.772,84	0,35
264.000,00	LIBERTY INTERACT 1.75% 16-30/09/2046	USD	263.532,14	0,55
213.000,00	LIBERTY MEDIA 1.375% 13-15/10/2023 CV	USD	218.769,35	0,45
100.000,00	LUMENTUM HOLDING 0.25% 17-15/03/2024	USD	102.338,86	0,21
195.000,00	MACQUARIE INFRAS 2% 16-01/10/2023	USD	169.909,32	0,35
596.000,00	MICROCHIP TECH 1.625% 15-15/02/2025 CV	USD	782.391,81	1,62
293.000,00	MICROCHIP TECH 1.625% 17-15/02/2027	USD	270.043,87	0,56
498.000,00	MICRON TECH 3% 13-15/11/2043 CV	USD	506.378,81	1,05
621.000,00	NABORS INDS INC 0.75% 17-15/01/2024	USD	432.401,11	0,90
200.000,00	NATL GRID NA INC 0.9% 15-02/11/2020 CV	GBP	229.539,90	0,48
373.000,00	NUANCE COMMUNIC 1% 15-15/12/2035	USD	316.437,12	0,66
381.000,00	NUVASIVE INC 2.25% 16-15/03/2021	USD	462.224,87	0,96
356.000,00	ON SEMICONDUCTOR 1% 15-01/12/2020	USD	324.992,34	0,67
249.000,00	ON SEMICONDUCTOR 1.625% 17-15/10/2023	USD	219.004,07	0,45
473.000,00	PRICELINE GROUP 0.9% 14-15/09/2021 CV	USD	474.748,94	0,98
100.000,00	PROOFPOINT INC 0.75% 15-15/06/2020	USD	108.629,06	0,23
690.000,00	PROSPECT CAPITAL 4.75% 14-15/04/2020 CV	USD	609.173,41	1,26
315.000,00	RED HAT INC 0.25% 14-01/10/2019 CV	USD	379.742,27	0,79
372.000,00	SALESFORCE.COM 0.25% 13-01/04/2018 CV	USD	431.569,16	0,89
528.000,00	SERVICENOW INC 0% 17-01/06/2022	USD	470.459,02	0,97
347.000,00	SPIRIT REALTY 2.875% 14-15/05/2019 CV	USD	300.643,24	0,62
220.000,00	TESLA MOTORS INC 0.25% 14-01/03/2019 CV	USD	219.610,12	0,45
880.000,00	TESLA MOTORS INC 1.25% 14-01/03/2021 CV	USD	888.548,55	1,84
216.000,00	TEVA PHARMACEUT 0.25% 06-01/02/2026 CV	USD	201.321,49	0,42
202.000,00	TRINITY IND 3.875% 06-01/06/2036 CV	USD	222.524,40	0,46
			12.926.166,18	26,78
Svizzera				
90.000,00	SWISS LIFE HOLD 0% 13-02/12/2020 CV	CHF	114.830,57	0,24
			114.830,57	0,24
Taiwan				
200.000,00	NANYA TECHNOLOGY 0% 17-24/01/2022	USD	202.730,49	0,42
			202.730,49	0,42
Ungheria				
400.000,00	HUNGARIAN STATE 3.375% 13-02/04/2019 CV	EUR	498.800,00	1,03
			498.800,00	1,03
			45.257.588,56	93,75
Totale portafoglio			45.257.588,56	93,75

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2017

Acquisto	Vendita	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
Contratti a termine su valute				
124.867,36 EUR	135.915,00 CHF	30/06/17	124.867,36	556,76
124.205,85 EUR	135.229,00 CHF	31/07/17	124.205,85	482,69
135.915,00 CHF	124.795,70 EUR	30/06/17	124.795,70	(485,09)

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Acquisto	Vendita	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in EUR
941.724,00 GBP	1.065.687,09 EUR	30/06/17	1.065.687,09	5.488,48
6.052.769,00 HKD	687.030,46 EUR	30/06/17	687.030,46	(8.343,37)
786.279.192,00 JPY	6.194.589,08 EUR	30/06/17	6.194.589,08	(82.864,36)
1.255.055,00 SGD	800.621,97 EUR	30/06/17	800.621,97	(4.747,02)
25.442.147,00 USD	22.521.153,40 EUR	30/06/17	22.521.153,40	(255.239,08)
1.079.469,62 EUR	941.724,00 GBP	30/06/17	1.079.469,62	8.294,06
1.050.266,49 EUR	928.716,00 GBP	31/07/17	1.050.266,49	(5.491,76)
692.597,58 EUR	6.052.769,00 HKD	30/06/17	692.597,58	13.910,49
462.398,61 EUR	4.088.910,00 HKD	31/07/17	462.398,61	4.249,82
6.311.932,15 EUR	786.279.192,00 JPY	30/06/17	6.311.932,15	200.207,42
6.239.617,29 EUR	792.259.183,00 JPY	31/07/17	6.239.617,29	83.197,41
808.245,14 EUR	1.255.055,00 SGD	30/06/17	808.245,14	12.370,20
802.432,95 EUR	1.259.579,00 SGD	31/07/17	802.432,95	4.517,58
22.644.786,10 EUR	25.442.147,00 USD	30/06/17	22.644.786,10	378.871,77
23.040.739,40 EUR	26.075.896,00 USD	31/07/17	23.040.739,40	252.154,60
			607.130,60	
Totale contratti a termine su valute				607.130,60

Riepilogo del patrimonio netto

		% VDI
Totale portafoglio titoli	45.257.588,56	93,75
Totale strumenti finanziari derivati	607.130,60	1,26
Liquidità disponibile	2.522.458,82	5,23
Altre attività e passività	(111.031,35)	(0,24)
Totale attivo netto	48.276.146,63	100,00

* Vedere nota 1 per dettagli.

EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND* (in EUR)

Scomposizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Stati Uniti	28,55	26,78
Giappone	14,16	13,28
Francia	7,55	7,07
Paesi Bassi	6,68	6,26
Isole Cayman	5,17	4,85
Germania	4,95	4,64
Italia	4,47	4,19
Austria	4,28	4,01
Emirati Arabi Uniti	3,49	3,27
Messico	3,26	3,05
Spagna	2,81	2,63
Regno Unito	2,57	2,41
Altro	12,06	11,31
	100,00	93,75

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Industria elettrica ed elettronica	10,51	9,84
Energia	9,91	9,30
Servizi finanziari	8,53	7,99
Cosmetica	8,04	7,56
Settore immobiliare	7,99	7,49
Telecomunicazioni	7,37	6,90
Chimica	6,53	6,13
Distribuzione e vendita all'ingrosso	6,15	5,76
Informatica - software	5,88	5,51
Componentistica e ricambi auto	5,04	4,72
Internet	4,33	4,06
Trasporti	3,85	3,60
Materiali da costruzione	3,67	3,45
Media	3,46	3,25
Altro	8,74	8,19
	100,00	93,75

Dieci partecipazioni principali

Dieci partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
AMERICA MOVIL SA 0% 15-28/05/2020 CV	Telecomunicazioni	1.473.450,00	3,05
SIEMENS FINAN 1.65% 15-16/08/2019 CV	Macchinari diversi	1.085.196,69	2,24
STEINHOFF FINANC 1.25% 16-21/10/2023 CV	Distribuzione e vendita all'ingrosso	1.058.750,00	2,19
SUZUKI MOTOR CO 0% 16-31/03/2023 CV	Componentistica e ricambi auto	962.254,85	1,99
TESLA MOTORS INC 1.25% 14-01/03/2021 CV	Componentistica e ricambi auto	888.548,55	1,84
TOTAL SA 0.5% 15-02/12/2022 CV	Energia	881.722,31	1,82
STEINHOFF FINANC 1.25% 15-11/08/2022 CV	Distribuzione e vendita all'ingrosso	879.300,00	1,82
SONY CORP 0% 15-30/09/2022 CV	Distribuzione e vendita all'ingrosso	843.911,37	1,75
TELECOM ITALIA 1.125% 15-26/03/2022 CV	Telecomunicazioni	793.440,00	1,64
MICROCHIP TECH 1.625% 15-15/02/2025 CV	Industria elettrica ed elettronica	782.391,81	1,62

* Vedere nota 1 per dettagli.

Note al bilancio al 30 giugno 2017

Nota 1 - Aspetti generali

EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND, in forma abbreviata « Eurofundlux » (la « Società »), è stata costituita in data 13 giugno 2001, conformemente alle disposizioni della legge del 30 marzo 1988 per una durata illimitata. La sede sociale è stabilita in Lussemburgo, 10-12 avenue Pasteur, L-2310 Lussemburgo.

EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND è attualmente organizzata come Società d'Investimento a Capitale Variabile autogestita sottoposta alla legge del 10 agosto 1915 sulle società commerciali ed alla parte I della legge del 17 dicembre 2010 sugli organismi di investimento collettivo.

Gli statuti iniziali della Società sono stati pubblicati nel « *Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations* », il 13 luglio 2001. Gli statuti sono stati modificati per l'ultima volta in data 27 novembre 2014 e queste modifiche sono state pubblicate nel *Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations* datato del 15 dicembre 2014.

La Società è iscritta al « *Registre de Commerce et des Sociétés* » di Lussemburgo con il n° B 82.461.

L'obiettivo della Società è di permettere agli investitori di beneficiare della gestione professionale di comparti distinti investendo in valori mobiliari e/o in altre attività finanziarie indicati nell'articolo 41, §1 della legge del 17 dicembre 2010 in materia di organismi di investimento collettivo, in vista di realizzare redditività elevate, tenuto conto della salvaguardia del capitale, della stabilità del valore e di un alto coefficiente di liquidità del patrimonio, nel rispetto del principio della diversificazione dei rischi d'investimento e per offrire agli investitori l'opzione fra più comparti e la possibilità di passare da un comparto all'altro.

Variazioni significative nel corso dell'esercizio:

a) In data 23 gennaio 2017, EUROFUNDLUX - DYNAMIC MULTIMANAGER è diventato EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE.

b) Nel corso del periodo dal 23 al 27 gennaio 2017, EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MUSE (precedentemente EUROFUNDLUX - DYNAMIC MULTIMANAGER) emesso le seguenti classi di azioni:

- le azioni della « Classe I » riservate a una clientela istituzionale
- le azioni della « Classe P » riservate a una clientela privata
- le azioni della « Classe G » riservate a una clientela privata

c) In data 10 aprile 2017 EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND è stato lanciato.

In data 30 giugno 2017, la Società conta ventitré no comparti aperti alla sottoscrizione per le seguenti classi di azioni come sotto riportato:

Comparto	Valuta	Classe A	Classe B	Classe D	Classe G	Classe I	Classe P
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED	EUR	x	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY (precedentemente EUROFUNDLUX - PACIFIC EQUITY)	EUR	x	x	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	EUR	-	x	x	-	-	-
EUROFUNDLUX - CEDOLA 2017	EUR	-	x	x	-	-	-
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	EUR	x	x	-	x	-	x
EUROFUNDLUX - EURO CASH	EUR	x	x	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017	EUR	x	x	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN	EUR	x	x	x	-	-	-
EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE (precedentemente EUROFUNDLUX - DYNAMIC MULTIMANAGER)	EUR	x	x	-	x	x	x
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	EUR	x	x	x	-	-	x
EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND	EUR	-	x	x	-	-	-
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2017	EUR	x	x	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE	EUR	x	x	-	x	-	x
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS	EUR	-	x	x	-	-	-
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	EUR	x	x	x	-	-	-
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	EUR	-	x	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND	EUR	-	x	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND	EUR	-	x	-	-	-	-

Note al bilancio al 30 giugno 2017 (segue)

Nota 1 - Aspetti generali (segue)

Comparto	Valuta	Classe A	Classe B	Classe D	Classe G	Classe I	Classe P
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	EUR	x	x	x	-	-	-
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019	EUR	x	x	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL	EUR	-	x	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2019	EUR	-	x	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND (lanciato in data 10 aprile 2017)	EUR	-	x	-	-	-	-

Le azioni di classe A sono sottoscritte da una clientela privata, le azioni di classe B da una clientela istituzionale secondo la definizione dell'autorità di controllo in Lussemburgo e dalle leggi e dai regolamenti applicabili in Lussemburgo e le azioni di classe D sono sottoscritte da una clientela privata privilegiando le azioni che possono dare corso a distribuzioni di capitale o altri utili. Le azioni della classe G sono sottoscritte da una clientela che effettuerà una sottoscrizione iniziale pari ad un importo minimo di EUR 1.000.000,00 e tutte le sottoscrizioni successive dovranno essere di almeno EUR 25.000,00. Le azioni della classe I saranno sottoscritte da una clientela istituzionale come definita sopra e la sottoscrizione iniziale pari ad un importo minimo (« soglia minima ») di un milione di euro (1.000.000 euro) e tutte le sottoscrizioni successive dovranno essere di almeno 500 euro. Le azioni della classe P sono sottoscritte da una clientela che effettuerà una sottoscrizione iniziale pari ad un importo minimo di EUR 500.000,00 e tutte le sottoscrizioni successive dovranno essere di almeno EUR 25.000,00. Le azioni di classi A, D o P possono essere sottoscritte via Internet. Gli investitori istituzionali non possono sottoscrivere via Internet.

Il Consiglio di Amministrazione della Società può decidere in ogni momento di creare dei nuovi comparti o di emettere una o più classi di azioni in ogni comparto seguendo dei criteri specifici da determinarsi. Inoltre, il Consiglio di Amministrazione può decidere di creare per ogni classe di azioni due o più sotto-classi il cui patrimonio sarà investito sempre secondo la politica di investimento specifica delle classi in oggetto, ma con delle strutture specifiche di commissioni o la riserva di talune sotto-classi per certe categorie di investitori specifiche.

Nota 2 - Principali metodi contabili

Il bilancio è stato preparato in conformità alle disposizioni legali e regolamentari degli Organismi d'Investimento Collettivo lussemburghesi ed ai principi contabili generalmente ammessi.

a) Bilancio complessivo

Le diverse poste del bilancio complessivo della Società sono uguali alla somma delle poste corrispondenti del bilancio di ogni comparto e sono espresse in Euro (EUR).

b) Valutazione del portafoglio titoli di ogni comparto

I valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale in una borsa valori o negoziati su altro mercato regolamentato, in regolare funzionamento, riconosciuto e aperto al pubblico in un Stato membro dell'Unione Europea o in uno Stato non membro dell'Unione Europea, sono valutati sulla base dell'ultimo listino ufficiale conosciuto a Lussemburgo. Se lo stesso valore mobiliare o lo strumento del mercato monetario è ammesso alla quotazione ufficiale su più mercati, il prezzo sarà quello del mercato principale per questo titolo.

I valori mobiliari e strumenti del mercato monetario in portafoglio al Giorno di Valorizzazione, che non sono quotati in una borsa o in un altro mercato regolamentato, in funzionamento regolare, riconosciuto e aperto al pubblico, o i valori mobiliari e strumenti del mercato monetario che sono quotati ma per i quali il prezzo non è rappresentativo del loro valore reale, sono valutati secondo i principi di prudenza e buona fede dal Consiglio di Amministrazione, o da suo Delegato, sulla base del loro valore probabile di realizzo.

Le parti di Organismi di Investimento Collettivo sono valutate sulla base del loro ultimo Valore Patrimoniale Netto disponibile.

c) Gli utili o le perdite nette realizzati dalle vendite di investimenti di ogni comparto

Gli utili o le perdite realizzati dalle vendite di investimenti sono calcolati sulla base del costo medio degli investimenti venduti.

d) Conversione delle divise estere per ogni comparto

Le liquidità disponibili, le altre attività, così come la valorizzazione dei titoli in portafoglio, espressi in una divisa diversa da quella del comparto, sono convertiti in questa divisa al cambio in vigore al 30 giugno 2016 (vedere Nota 3). I ricavi e le spese in divise diverse da quelle del comparto sono convertite in questa divisa al cambio in vigore alla data dell'operazione. Gli utili e le perdite in cambio sono contabilizzati nel Prospetto dei risultati di gestione e delle variazioni del patrimonio netto.

Note al bilancio al 30 giugno 2017 (segue)

Nota 2 - Principali metodi contabili (segue)

e) Costo di acquisto dei titoli in portafoglio di ogni comparto

Il costo di acquisto dei titoli di ogni comparto, espresso in divise diverse da quella del comparto, è convertito in questa divisa al cambio in vigore il giorno dell'acquisto.

f) Valutazione dei contratti di cambio a termine

I contratti di cambio a termine non scaduti, di ogni comparto, sono valutati alle date di valorizzazione o alla data di chiusura ai cambi a termine applicabili a queste date. Gli utili o le perdite non realizzati che ne derivano sono contabilizzati nella composizione del patrimonio.

g) Valutazione dei contratti di swaps

I *Credit Default Swaps*, i *Total Return Swaps* e gli *Interest Rate Swaps* sono valutati al loro giusto valore, basato sull'ultimo prezzo di chiusura conosciuto del titolo sottostante e/o di elementi caratteristici di ogni contratto; inoltre, seguendo i principi di *best practice*, una *fair value* è fatta su base di valutazioni indipendenti.

h) Valutazione dei contratti a termine e opzioni

I contratti a termine e le opzioni sono valutati sulla base dei valori di chiusura del giorno precedente sul mercato di riferimento. Il corso utilizzato è il corso di liquidazione sui mercati a termine.

Le opzioni non quotate sono valutate sulla base di modelli matematici.

i) Ricavi

I dividendi sono indicati come ricavi alla data in cui le azioni sono quotate per la prima volta « ex-dividend ».

Gli interessi (ivi gli interessi su swaps) sono accantonati ad ogni calcolo del Valore Patrimoniale Netto.

Nota 3 - Rapporti di cambio al 30 giugno 2017

La contabilità dei comparti è tenuta in EUR ed il bilancio della Società viene fatto in questa divisa.

Le liquidità disponibili, le altre componenti del patrimonio nonché la valutazione degli investimenti espressi in una divisa diversa dall'Euro sono convertiti in questa divisa al cambio in vigore al 30 giugno 2017, come segue:

1 EUR	=	1,48800	AUD	1 EUR	=	9,58775	NOK
1 EUR	=	1,48420	CAD	1 EUR	=	1,56525	NZD
1 EUR	=	1,09335	CHF	1 EUR	=	4,23520	PLN
1 EUR	=	7,74680	CNY	1 EUR	=	9,69050	SEK
1 EUR	=	7,43620	DKK	1 EUR	=	1,57695	SGD
1 EUR	=	0,87915	GBP	1 EUR	=	38,82725	THB
1 EUR	=	8,91835	HKD	1 EUR	=	4,01995	TRY
1 EUR	=	309,60000	HUF	1 EUR	=	34,69655	TWD
1 EUR	=	128,65095	JPY	1 EUR	=	1,14265	USD
1 EUR	=	1.303,87795	KRW	1 EUR	=	14,82730	ZAR
1 EUR	=	20,55515	MXN				

Note al bilancio al 30 giugno 2017 (segue)

Nota 4 - Commissioni su sottoscrizioni, rimborsi e conversioni di azioni della società

a) Sottoscrizione

Non è stata prelevata alcuna commissione di sottoscrizione durante il periodo iniziale di sottoscrizione di ogni comparto. Una commissione di sottoscrizione viene corrisposta all'Agente Collocatore Principale o Agente Collocatore attraverso il quale pervengono gli ordini di sottoscrizione. Tale commissione di sottoscrizione è calcolata sulla base del Valore Patrimoniale Netto per azione di ogni classe di ogni comparto, seguendo lo schema riportato qui di seguito:

Comparto	Classe A*	Classe B	Classe D*	Classe G	Classe I	Classe P*
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED	0%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY (precedentemente EUROFUNDLUX - PACIFIC EQUITY)	Max. 4%	0%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	-	0%	Max. 4%	-	-	-
EUROFUNDLUX - CEDOLA 2017	-	0%	Max. 2%	-	-	-
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	Max. 2%	0%	-	Max. 2%	Max. 2%	Max. 2%
EUROFUNDLUX - EURO CASH	0%	0%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017	Max. 2%	0%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN	Max. 2%	0%	Max. 2%	-	-	-
EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE (precedentemente EUROFUNDLUX - DYNAMIC MULTIMANAGER)	Max. 4%	0%	-	Max. 4%	0%	Max. 4%
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	Max. 4%	0%	Max. 4%	-	-	Max. 4%
EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND	-	0%	Max. 2%	-	-	-
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2017	Max. 2%	0%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE	Max. 2%	0%	-	Max. 2%	Max. 2%	Max. 2%
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS	-	0%	Max. 2%	-	-	-
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	Max. 2%	0%	Max. 2%	-	-	-
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	-	0%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND	-	0%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND	-	0%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	Max. 3%	0%	Max. 3%	-	-	-
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019	Max. 2%	0%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL	-	0%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2019	-	0%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND (lanciato in data 10 aprile 2017)	-	0%	-	-	-	-

* Nessuna commissione di sottoscrizione in caso di sottoscrizione di quote della classe A, D e P via internet.

b) Rimborsi

Gli azionisti di ciascuna classe hanno facoltà di richiedere in ogni momento il rimborso di parte o tutte le proprie azioni. Le azioni sono rimborsate dalla Società al loro corrispondente Valore Patrimoniale Netto relativo alla classe o sottoclasse di azioni del comparto considerato, nel primo giorno successivo al giorno della ricezione della domanda di rimborso, purché le domande di rimborso siano pervenute all'agente amministrativo il giorno precedente il giorno di valorizzazione prima delle ore 14:00, ore locale, senza alcuna commissione di rimborso.

c) Conversioni

Ogni azionista può richiedere per iscritto la conversione totale o parziale delle proprie azioni di una determinata classe e di un determinato comparto con un numero minimo di azioni di questa classe, in azioni della stessa o altra classe di altro comparto.

La conversione si effettua da una classe di azioni di un comparto in azioni della stessa o di altra classe di altro comparto, a seconda del modo seguente:

Gli investitori istituzionali titolari d'azioni della classe B di un comparto possono convertire le loro azioni solo in azioni della classe B di un altro comparto, le azioni della classe B essendo loro riservate.

Note al bilancio al 30 giugno 2017 (segue)

Nota 4 - Commissioni su sottoscrizioni, rimborsi e conversioni di azioni della società (segue)

c) Conversioni (segue)

Commissione di conversione

Gli azionisti non sono tenuti al pagamento della differenza di commissioni di sottoscrizione tra i comparti di provenienza e quella di destinazione, qualora la commissione di sottoscrizione dei comparti di destinazione sia superiore a quella dei comparti di provenienza.

Tuttavia, per le domande di conversione, una commissione di conversione, destinata a coprire le spese amministrative fino a un massimo dello 0,5% del Valore Patrimoniale Netto delle azioni da convertire è applicabile e pagabile dall'investitore.

La suddetta commissione viene riconosciuta all'Agente Collocatore Principale o rispettivamente all'Agente Collocatore attraverso il quale è stata richiesta la conversione.

Non è applicata alcuna commissione agli investitori istituzionali che convertano azioni della classe B di un comparto in azioni di classe B di altro comparto.

Nota 5 - Commissioni di gestione e di performance

a) Gestore degli investimenti

La Società ha designato - contrattualmente e a tempo indeterminato - la società Credem International (Lux) S.A. quale gestore degli investimenti.

Ai sensi di questo accordo, la Credem International (Lux) S.A. ha il compito di prestare consulenza alla Società su tutti gli aspetti relativi agli investimenti e alla politica di investimento, nonché di gestire il patrimonio della Società con cadenza quotidiana sotto il controllo e la responsabilità finale degli amministratori della Società.

Il Gestore degli Investimenti può fare ricorso puntualmente a specialisti esterni per farsi assistere nel proprio mandato di gestione.

Al tempo stesso, il Gestore degli Investimenti può delegare tutto o parte delle sue funzioni, dei propri poteri, delle proprie prerogative e dei propri privilegi e doveri a una società approvata dagli amministratori della Società (Gestore Delegato alla Gestione degli Investimenti) mediante una delega di gestione degli investimenti, conferita sotto la propria responsabilità, il proprio controllo e a proprie spese.

b) Commissioni di gestione

Al Gestore degli Investimenti viene corrisposta, a decorrere dalle fine del periodo iniziale di sottoscrizione, quale corrispettivo dei servizi prestati, una commissione di gestione definita in base al Valore Patrimoniale Netto per azione di ogni classe e di ogni comparto, secondo lo schema seguente:

Comparto	Classe A (% p.a.)	Classe B (% p.a.)	Classe D (% p.a.)	Classe G (% p.a.)	Classe I (% p.a.)	Classe P (% p.a.)
EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED	Max. 2,00%	-	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY (precedentemente EUROFUNDLUX - PACIFIC EQUITY)	Max. 2,10%	Max. 1,80%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EURO EQUITY	-	Max. 2,00%	Max. 2,10%	-	-	-
EUROFUNDLUX - CEDOLA 2017				-	-	-
- dal 15.02.2016 al 14.02.2017	-	Max. 0,60%	Max. 0,60%	-	-	-
- a partire dal 15.02.2017	-	Max. 0,60%	Max. 0,50%	-	-	-
EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	Max. 1,50%	Max. 0,80%	-	Max. 0,60%	-	Max. 0,95%
EUROFUNDLUX - EURO CASH	Max. 0,50%	Max. 0,30%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017					-	
- dal 01.01.2017 al 31.12.2017	Max. 0,60%	Max. 0,60%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN	0,90%	Max. 0,90%	0,90%	-	-	-

Note al bilancio al 30 giugno 2017 (segue)

Nota 5 - Commissioni di gestione e di performance (segue)

b) Commissioni di gestione (segue)

Comparto	Classe A (% p.a.)	Classe B (% p.a.)	Classe D (% p.a.)	Classe G (% p.a.)	Classe I (% p.a.)	Classe P (% p.a.)
EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE (precedentemente EUROFUNDLUX - DYNAMIC MULTIMANAGER)	Max. 1,90%	Max. 0,95%	-	Max. 0,60%	Max. 0,45%	Max. 0,95%
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	Max. 2,20%	Max. 1,50%	Max. 2,20%	-	-	Max. 1,20%
EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND	-	Max. 1,20%	Max. 1,20%	-	-	-
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2017					-	
- dal 01.01.2017 al 31.12.2017	Max. 1,00%	Max. 1,00%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE	Max. 1,70%	Max. 0,80%	-	Max. 0,60%	-	Max. 0,95%
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS					-	
- dal 01.01.2017 al 31.12.2017	-	Max. 1,10%	Max. 1,10%	-	-	-
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	1,50%	Max. 0,80%	1,50%	-	-	-
EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	-	Max. 1,00%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND	-	Max. 1,10%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND	-	Max. 1,25%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	Max. 1,70%	Max. 0,90%	Max. 1,70%	-	-	-
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019					-	
- dal 30.04.2016 al 29.04.2017	Max. 1,10%	Max. 1,10%	-	-	-	-
- dal 30.04.2017 al 29.04.2018	Max. 1,00%	Max. 1,00%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL	-	Max. 1,00%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2019	-	Max. 0,70%	-	-	-	-
EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND (lanciato in data 10 aprile 2017)	-	Max. 0,50%	-	-	-	-

I comparti EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE (precedentemente EUROFUNDLUX - DYNAMIC MULTIMANAGER), EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE, EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE, EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND, EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND, EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND e EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND investono principalmente in altri OICR e OIC. L'importo massimo dei costi di gestione a carico dei detti comparti e agli OICR / OIC nei quali investono non può eccedere il 6% del loro rispettivo patrimonio netto.

Note al bilancio al 30 giugno 2017 (segue)

Nota 5 - Commissioni di gestione e di performance (segue)

c) Commissioni di performance

Inoltre, viene applicata una commissione di performance allorché il rendimento di un comparto, in un periodo determinato, supera quello registrato da parametri di riferimento prestabiliti, fatta eccezione per i comparti EUROFUNDLUX - IPAC BALANCED, EUROFUNDLUX - EURO CASH, EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND, EUROFUNDLUX - EUROPE CORPORATE BOND, EUROFUNDLUX - EMERGING MARKET BOND, EUROFUNDLUX - CEDOLA 2017, EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2019, EUROFUNDLUX - CEDOLA 2017, EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2017 e EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL per i quali non si applica alcuna commissione di performance.

La commissione di performance applicata ai comparti in oggetto è calcolata e versata al Gestore degli Investimenti qualora l'aumento percentuale del valore dell'azione del singolo comparto in questione, rilevato alla fine di ogni mese in relazione al valore dell'azione nel mese corrispondente dell'anno precedente, è superiore alla variazione percentuale nel corso dello stesso periodo di un parametro di riferimento per ogni comparto.

Ciascun calcolo per un nuovo periodo di determinazione ricomincia da zero. Per determinare la variazione percentuale dei diversi indici che comporranno detti parametri, si tiene conto degli ultimi valori dell'indice relativo al mese di riferimento pubblicati o disponibili entro il secondo giorno lavorativo successivo alla fine del mese di riferimento e di quelli corrispondenti allo stesso mese dell'anno precedente.

Tuttavia, al Gestore degli Investimenti non viene corrisposta la commissione di performance se, nel periodo di riferimento, la performance è negativa e, come descritto innanzi, il calcolo per il nuovo periodo di determinazione ricomincerà da zero.

La commissione di performance, allorché applicata, è proporzionale alla differenza positiva tra l'aumento percentuale del valore dell'azione del comparto e la variazione percentuale del parametro di riferimento, espressa in punti percentuali e frazioni centesimali, ed è pari all' 1,666% mensile, equivalente al 20% su base annua, della differenza sopra indicata.

La percentuale mensile della commissione di performance viene così calcolata alla fine di ogni mese ed è applicata pro rata temporis al totale dell'attivo netto del comparto, a ogni calcolo del Valore Patrimoniale Netto successivo al mese di riferimento. La percentuale mensile della commissione di performance è calcolata sulla base del Valore Patrimoniale Netto del comparto prima dell'applicazione della commissione di performance stessa.

Tuttavia, il primo anno, la commissione di performance sarà calcolata confrontando il rendimento delle azioni e dei parametri di riferimento alla fine di ciascun mese, con i valori corrispondenti rilevati alla fine del mese precedente. La commissione di performance non può essere superiore allo 0,1241% al mese (1,5% su base annua) del valore netto totale del comparto. Nessun importo eccedente lo 0,1241% verrà pagato al Gestore degli Investimenti.

Per quanto riguarda il comparto EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN, il gestore riceve una commissione di performance per le classi A e D qualora il rendimento del comparto, in un periodo di riferimento, superi quello registrato dall'indice « BoFa Merrill Lynch Italy Government Bill Index » aumentato dell'1%. Il tasso annuale applicato è pari al 30% della differenza positiva tra il Valore Patrimoniale Netto e l'indice aumentato dell'1%.

Per quanto riguarda il comparto EUROFUNDLUX - EURO EQUITY, il gestore riceve una commissione di performance per la classe D qualora il rendimento del comparto, in un periodo di riferimento, superi quello registrato dal « benchmark », composto al 100% dall'indice « Dow Jones Euro Stoxx 50 » denominato in Euro e ponderato secondo la capitalizzazione di 50 « Blue Chips » europee di paesi aderenti all'Euro. Il tasso annuale applicato è pari al 30% della differenza tra il Valore Patrimoniale Netto e il parametro di riferimento.

Per quanto riguarda il comparto EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY (precedentemente EUROFUNDLUX - PACIFIC EQUITY), il gestore riceve una commissione di performance per la classe A qualora il rendimento del comparto, in un periodo determinato, superi quello registrato dal « benchmark » sopracitato, composto al 100% dall'indice « MSCI Emerging Markets » in Euro.

Per quanto riguarda il comparto EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE (precedentemente EUROFUNDLUX - DYNAMIC MULTIMANAGER), il gestore riceve una commissione di performance per la classe A qualora il rendimento del Comparto, in un periodo determinato, superi quello registrato dal « benchmark » sopracitato, composto al 100% dall'indice « MSCI World Price Index » in Euro.

Per quanto riguarda il comparto EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND, il gestore riceve una commissione di performance per la classe D qualora il rendimento del comparto nel corso di un periodo di riferimento supera il rendimento del « FTSE MTS Ex-Bank of Italy BOT Index » aumentato dello 0,5%.

Per quanto riguarda il comparto EUROFUNDLUX - TR FLEX AGGRESSIVE, il gestore riceve una commissione di performance per le classi A e P qualora il rendimento del comparto nel corso di un periodo di riferimento supera il rendimento del « FTSE MTS Ex-Bank of Italy BOT Index » aumentato del 3%.

Per quanto riguarda il comparto EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE, il gestore riceve una commissione di performance per le classi A e P qualora il rendimento del comparto nel corso di un periodo di riferimento supera il rendimento del « FTSE MTS Ex-Bank of Italy BOT Index » aumentato del 2%.

Per i comparti EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2017, EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS, EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4, EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4, EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI e EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019, una commissione di performance è calcolata in modo differente dagli altri.

Note al bilancio al 30 giugno 2017 (segue)

Nota 5 - Commissioni di gestione e di performance (segue)

c) Commissioni di performance (segue)

La commissione è calcolata sulla performance annua assoluta risultante dalla differenza fra il Valore Patrimoniale Netto al primo gennaio ed al 31 dicembre di ogni esercizio o dalla differenza, in valore assoluto, fra il Valore Patrimoniale Netto del 1° gennaio e quello in vigore nel momento del rimborso di azioni; essa è calcolata tenendo conto di tutte le sottoscrizioni e di tutti i rimborsi effettuati durante l'esercizio di riferimento. La commissione di performance è pari al 30% della performance annua che supera il 4% per i comparti EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2017 e EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4. La commissione di performance è pari al 30% della performance annua che supera il 3,25% per i comparti EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS e EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019. La commissione di performance è pari al 30% della performance annua che supera il 3% per il comparto EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4. La commissione di performance è pari al 10% della performance annua che supera il 6% per il comparto EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI.

La commissione di performance dovuta corrisponde alla somma degli importi accumulati ad ogni calcolo del valore patrimoniale netto ed è pagata mensilmente, ad eccezione dei comparti EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2017, EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS, EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4, EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4, EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI e EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 per i quali il pagamento è annuale.

Per quanto riguarda il comparto EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND (lanciato in data 10 aprile 2017), il gestore percepirà una commissione di performance per la classe di azione B qualora il rendimento del Comparto, in un periodo determinato, superi quello registrato dal parametro di riferimento (benchmark) menzionato di seguito. Il tasso annuo applicato è pari al 30% (2,5% mensile) della differenza tra il Valore Patrimoniale Netto dell'azione del comparto ed il parametro di riferimento. Parametri di riferimento per il calcolo della Commissione di performance: 45% Thomson Reuter Investment Grade Hedged Convertible Bond index in EUR, 45% Thomson Reuter Global Focus Hedged Convertible Bond index in EUR, 10% Cash EONIA Index.

Nota 6 - Commissioni spettanti all'agente incaricato dei pagamenti in Italia

Per quanto riguarda l'Italia, BNP Paribas Securities Services Succursale di Milano, agisce in qualità di agente pagatore in Italia e percepisce una commissione su base annua, pagata con cadenza trimestrale, calcolata in base al Valore Patrimoniale Netto degli attivi netti totali di ogni comparto della Società, apportato dall'Agente Incaricato della Centralizzazione dei dati in Italia pari allo 0,069%.

Per i comparti EUROFUNDLUX - QBOND ABSOLUTE RETURN e EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE non è pagata alcuna commissione annuale all'agente pagatore.

Nota 7 - Tassa di abbonamento

Conformemente alla legislazione e ai regolamenti in vigore in Lussemburgo, la Società è soggetta a un'imposta (detta «tassa d'abbonamento») dello 0,05% da pagarsi trimestralmente, e calcolata sull'attivo netto della Società alla scadenza di ogni trimestre.

Tuttavia, per quanto riguarda le azioni di classe B, riservate agli investitori istituzionali, la suddetta tassa è ridotta allo 0,01% annuo del patrimonio netto attribuibile alla classe di azioni in oggetto.

Nota 8 - Spese di transazione

La Società è esposta a costi di transazione quali le spese di brokeraggio, determinate imposte e spese di depositari relative agli acquisti e vendite degli investimenti, di prodotti derivati e di altre attività qualificate.

Nota 9 - Contratti a termine su valute

Al 30 giugno 2017 i seguenti comparti detengono dei contratti a termine su valute e non coperti da garanzie.

Comparto	Controparti
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	BNP Paribas
EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND	Credito Emiliano S.p.A.
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2017	Credito Emiliano S.p.A.
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS	CitiBank, Royal Bank of Canada, Société Générale, UBS, Westpac Banking Corporation

Note al bilancio al 30 giugno 2017 (segue)

Nota 9 - Contratti a termine su valute (segue)

Comparto	Controparti
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	BBH, Canadian Imperial Bank of Commerce, CitiBank, HSBC Bank, JP Morgan, Morgan Stanley, Royal Bank of Canada, Société Générale
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	CitiBank, Goldman Sachs, JP Morgan, Royal Bank of Scotland
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019	CitiBank, Société Générale, UBS, Westpac Banking Corporation
EUROFUNDLUX - CONVERTIBLE BOND (lanciato 10 aprile 2017)	BNP Paribas

Nota 10 - Contratti di opzioni

Al 30 giugno 2017, i seguenti comparti detengono delle opzioni OTC e non coperte da garanzie.

Comparto	Controparti
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	Bank of America Merrill Lynch, HSBC, JP Morgan e Morgan Stanley
EUROFUNDLUX - FLEX HIGH VOL	BNP Paribas

Nota 11 - Contratti di swap

Al 30 giugno 2017 il comparto EUROFUNDLUX - MULTI SMART EQUITY - MuSE (precedentemente EUROFUNDLUX - DYNAMIC MULTIMANAGER) ha sottoscritto contratti di *Total Return Swaps* e non coperti da garanzie. La controparte è Merrill Lynch International.

Al 30 giugno 2017 il comparto EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4 ha sottoscritto contratti di *Credit Default Swaps* e contratti di *Interest Rate Swaps* e non coperti da garanzie. Le controparti sono CitiBank e JP Morgan.

Nota 12 - Dividendi distribuiti

La Società ha deliberato la distribuzione di dividendi agli azionisti della Classe D dei comparti come riportato nella tabella seguente:

Comparto	Ex-date	Classe	Dividendo per azione in EUR	Numero di azioni	Valori in EUR
EUROFUNDLUX - GLOBAL BOND	09/05/2017	Classe D	0,390	3.913.288,52	1.526.182,52
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	09/02/2017	Classe D	0,140	5.763.215,28	806.850,14
EUROFUNDLUX - GLOBAL ENHANCED DIVIDEND - GEDI	09/05/2017	Classe D	0,140	5.787.206,02	810.208,84
EUROFUNDLUX - ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS	09/05/2017	Classe D	0,160	67.683.695,76	10.829.391,32
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	10/01/2017	Classe D	0,058	56.072.290,68	3.252.192,86
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME F4	07/04/2017	Classe D	0,058	53.989.964,73	3.131.417,95
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	09/03/2017	Classe D	0,077	40.436.299,18	3.113.595,04
EUROFUNDLUX - MULTI INCOME I4	09/06/2017	Classe D	0,078	41.202.768,61	3.213.815,95

Nota 13 - Gestione del rischio globale

In virtù della Circolare CSSF 11/512, il Consiglio di Amministrazione deve determinare l'esposizione globale ai rischi della Sicav applicando il metodo degli impegni o l'approccio secondo il calcolo della VaR. In termini di gestione dei rischi, il Consiglio di Amministrazione ha deciso di adottare il metodo degli impegni al fine di determinare l'esposizione globale per l'insieme dei comparti della Società.

Informazioni complementari

Politica di retribuzione

La Società ha implementato e applica politiche e pratiche retributive in linea con la Direttiva 2014/91/UE recante modifica della Direttiva 2009/65/CE concernente il coordinamento delle disposizioni legislative, regolamentari e amministrative in materia di taluni organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM), le quali riflettono e promuovono una gestione sana ed efficace del rischio, e non incoraggiano un'assunzione di rischi non coerente con i profili di rischio definiti nello statuto della Società. La politica di retribuzione stabilisce i principi applicabili alla retribuzione di alcune categorie di personale, inclusi la direzione generale, i soggetti che assumono rischi, i soggetti che esercitano una funzione di controllo e tutti i dipendenti che, tenendo conto della loro retribuzione complessiva, si collocano nella medesima fascia retributiva della direzione generale e dei soggetti che assumono rischi le cui attività professionali hanno un'incidenza sostanziale sui profili di rischio della Società.

La politica di retribuzione è conforme alla strategia economica, agli obiettivi e ai valori e agli interessi della Società e dei suoi investitori, e include misure mirate a evitare i conflitti di interesse.

Nello specifico, la politica di retribuzione assicura che:

- a) la valutazione delle performance avvenga in un arco pluriennale adatto al periodo di partecipazione raccomandato agli investitori della Società gestito dalla Società stessa, allo scopo di garantire che tale valutazione sia fondata sulle performance di lungo termine della Società e sui suoi rischi di investimento, e che l'effettiva erogazione delle componenti retributive dipendenti dalle performance sia ripartita nell'arco del medesimo periodo;
- b) le componenti fissa e variabile della retribuzione complessiva siano adeguatamente bilanciate, con la componente fissa che rappresenta una parte della retribuzione complessiva sufficientemente alta per consentire l'attuazione di una politica pienamente flessibile in materia di componenti variabili della retribuzione, tra cui la possibilità di non pagare alcuna componente variabile.

I dettagli di tale politica di retribuzione (incluse le persone incaricate di determinare le retribuzioni fisse e variabili del personale, una descrizione degli elementi chiave della retribuzione e una sintesi del metodo di determinazione della retribuzione) sono disponibili presso la sede sociale della Società, dove possono essere ottenuti gratuitamente su richiesta, e sono pubblicati sul sito Web:

[http://www.eurofundlux.it/allegati/documentazione/luxembourg/Eurofundlux_POLITIQUE_REMUNERATION.pdf]



Euromobiliare

International Fund Sicav

10/12 Avenue Pasteur
L-2310 Luxembourg
eurofundlux.lu

Euromobiliare International Fund Sicav in forma abbreviata "Eurofundlux"

Società d'Investimento a Capitale Variabile Autogestita (SICAV) di diritto Lussemburghese Multicomparto costituita il 13 giugno 2001 in Lussemburgo e assoggettata alla legge del 17 dicembre 2010 - R.C. Lussemburgo B 82461